

# 2022年3月期 第1四半期決算 投資家向け説明会

2021年8月11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](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」）のリミット・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。）に基づいたものです。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バンダー情報は、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

(円)

期中平均レート	FY20/Q1	FY20/Q2	FY20/Q3	FY20/Q4	FY21/Q1	FY21/Q2	FY21/Q3	FY21/Q4
1米ドル	107.74	105.88	104.45	106.24	110.00			
1人民元	15.16	15.27	15.71	16.31	17.01			
期末レート	2020/6月末	2020/9月末	2020/12月末	2021/3月末	2021/6月末	2021/9月末	2021/12月末	2022/3月末
1米ドル				110.71	110.58			
1人民元				16.84	17.11			

## 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
SVF1 または 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
SVF2 または 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
ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド または ラテンアメリカ・ファンド	SoftBank Latin America Fund L.P.
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	Alibaba Group Holding Limited
WeWork	WeWork Inc.

<b>経理編</b>		<b>財務編</b>			
連結業績概況	P 2	FY2021 Q1総括	P 2	FY2021 財務戦略	P 33
ラテンアメリカ・ファンド事業の新設	P 3	グループの投資活動	P 4	財務方針の堅持	P 34
セグメント利益 - 持株会社投資事業	P 5	投資利益・純利益	P 5	投資事業の拡大再生産を可能にする	P 36
Tモバイル株式に係るデリバティブ関連損益	P 6	投資利益の推移と内訳	P 6	財務運営	
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 7	保有株式価値	P 7	投資と回収のサイクル (イメージ)	P 37
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 8	1株当たりNAVの上昇	P 8	キャピタルアロケーションの考え方	P 39
アーム全株式の売却契約の締結	P 9	保有株式価値：ポートフォリオの分散	P 9	E：気候変動へのさらなる取り組み	P 41
連結P/L総括 IFRSベース	P 11	SVF1&2：累計投資成果 (SBG連結ベース)	P 10	S：新型コロナウイルス対応	P 42
連結B/S総括 IFRSベース	P 12	SVF1&2：投資損益 (SBG連結ベース)	P 11	G：ガバナンス	P 43
連結C/F総括 IFRSベース	P 16	SVF1&2の主な投資活動 (FY21Q1)	P 12	ESG統合：投資プロセスへのES要素の 組み込み	P 44
セグメント利益 - SVF1等SBIAの運営する ファンド事業	P 17	SVF1&2：コミットメント状況	P 14	情報開示	P 45
SVF2共同出資プログラムの導入	P 18	SVF2共同出資プログラムの導入と ストラクチャー変更	P 15	Appendix	P 46
Appendix	P 19	投資と回収のサイクル (FY21Q1)	P 17		
		SVF1&2およびラテンアメリカ・ファンド等投資先 時価 (売却済除く)	P 18		
		SB Northstar	P 19		
		FY2021の主な財務活動	P 22		
		LTVの推移	P 23	<b>SoftBank Vision Funds Update</b>	
		手元流動性	P 24	Important Information	P 2
		流動性管理の考え方	P 25	Topics	P 4
		社債償還スケジュール	P 26	Progress & Highlights	P 5
		国内リテールハイブリッド社債の発行 (6月)	P 27	Performance & Impact on SoftBank Group (SBG)	P 14
		外貨建てシニア社債の発行 (7月)	P 28	In Focus: Opportunities in the AI Revolution	P 19
		SBG単体 有利子負債	P 29		
		SBG単体 手元流動性	P 30		
		SBG単体 純有利子負債	P 31		

# 經理編

(億円)	FY20Q1	FY21Q1	増減額	増減率
<b>売上高</b>	<b>12,800</b>	<b>14,791</b>	<b>1,991</b>	<b>15.6%</b>
<b>税引前利益</b>	<b>8,341</b>	<b>12,925</b>	<b>4,584</b>	<b>55.0%</b>
<b>当期純利益</b> (親会社所有者帰属分)	<b>12,557</b>	<b>7,615</b>	<b>-4,942</b>	<b>-39.4%</b>
(参考)				
<b>投資損益合計</b>	<b>9,829</b>	<b>12,631</b>	<b>2,802</b>	<b>28.5%</b>
持株会社投資事業	6,505	7,415	910	14.0%
SVF1およびSVF2	2,966	2,879	-87	-2.9%
ラテンアメリカ・ファンド事業	233	2,194	1,961	842.2%
その他	126	143	17	13.7%

# ラテンアメリカ・ファンド事業の新設：連結P/Lの表示変更

「ラテンアメリカ・ファンド事業」の金額的重要性が増したため、FY21Q1より、「その他の投資損益」に含めていた「ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益」を独立科目に

## 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等からの投資損益
- ・ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益
- ・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

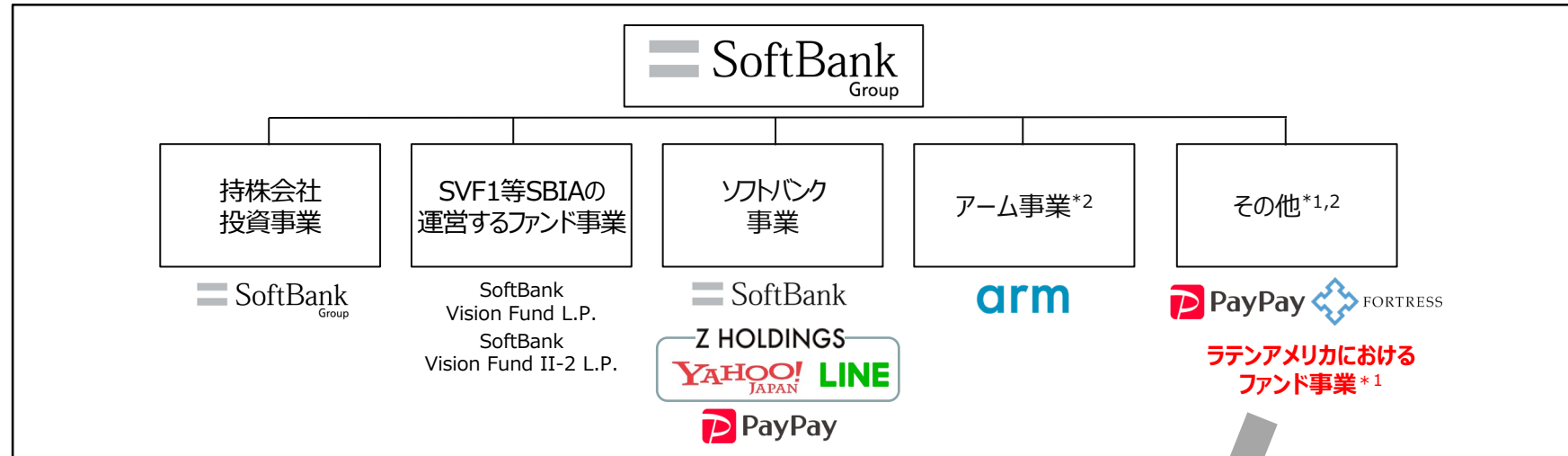
税引前利益

親会社の所有者に帰属する純利益

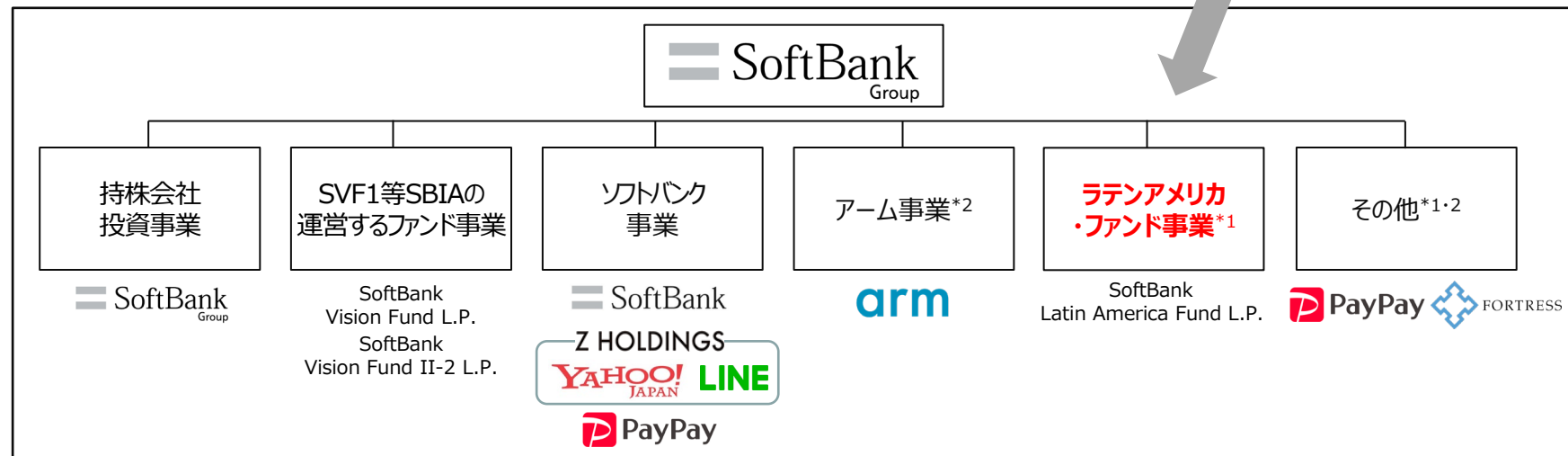
# ラテンアメリカ・ファンド事業の新設：報告セグメントの変更

- FY21Q1より、従来「その他」に含めていた「ラテンアメリカ・ファンド事業」を独立した報告セグメントに

FY20



FY21  
Q1



\*1 FY21Q1より、従前「その他」に含めていた「ラテンアメリカ・ファンド事業」について新たに独立した報告セグメントとして記載。FY20についても同様に組み替えて表示。

\*2 アーム事業のうち、IoTに関連するサービスグループ（ISG事業）が別に管理されることとなったため、FY21、FY20のアーム事業の業績からISG事業を除く。ISG事業の業績はその他に含む。



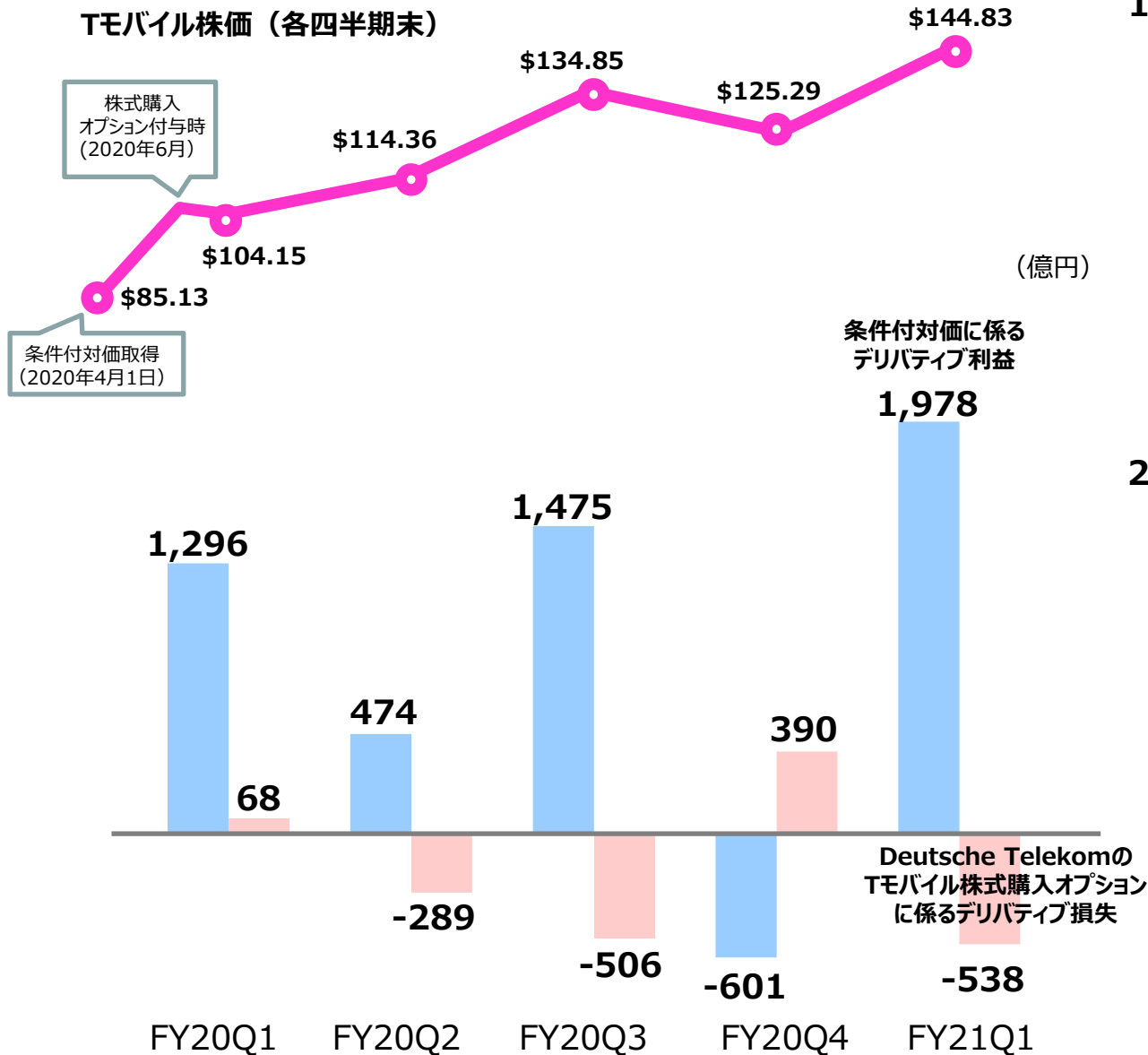
# セグメント利益 – 持株会社投資事業

(億円)

P/L項目	FY20Q1	FY21Q1	摘要
<b>投資損益</b>	<b>6,505</b>	<b>7,414</b>	
Tモバイル株式売却関連損益	4,219	-	
資産運用子会社からの投資の実現損益	-	654	SB Northstarで上場株式等への投資の成果
資産運用子会社からの投資の未実現評価損益	-	176	
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	-	1,195	SB Northstarにおける主に上場株式に係る買建コールオプションによる利益
投資の実現損益	654	918	SBG100%子会社がInMobi株式をSVF2に売却したことに伴う実現益 579億円 (内部取引のため連結決算では消去)
投資の未実現評価損益	285	2,884	<ul style="list-style-type: none"> <li>・Tモバイル株式に係る評価益 2,285億円</li> <li>・以下の銘柄について未実現評価益をそれぞれ計上 SoFi Technologies: 494億円、WeWork : 238億円、Lemonade: 215億円</li> </ul>
投資に係るデリバティブ関連損益	1,333	1,473	<ul style="list-style-type: none"> <li>・Tモバイル株式に係る条件付対価（スプリント/T-Mobile US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）の公正価値の上昇額 1,978億円をデリバティブ関連利益として計上</li> <li>・Tモバイル株式に係るDeutsche Telekomの株式購入オプションの公正価値の上昇額 538億円*をデリバティブ関連損失として計上</li> </ul>
その他	13	115	
販売費及び一般管理費	-223	-203	
財務費用	-532	-596	FY20Q2からSB Northstarが事業を開始したことに伴い上場株式取得を目的とした短期借入れやアリババ株式を活用した借入れを行った結果、支払利息が増加
持分法による投資損益	41	547	アリババに係る持分法投資利益 587億円
デリバティブ関連損益(投資損益を除く)	-1,762	-1,081	2019年11月、2020年4月から8月、2021年5月に締結したアリババ株式の先渡売買契約に係るデリバティブ関連損失 1,097億円
その他の損益	559	177	
<b>セグメント利益(税引前利益)</b>	<b>4,589</b>	<b>6,257</b>	

\*2020年6月26日に信託を通じた私募においてTモバイル株式を売却した取引に関連して受領した不確定価額受領権に係るデリバティブ損益を含む。

# Tモバイル株式に係るデリバティブ関連損益（四半期推移）



## 1. 条件付対価の公正価値上昇に伴うデリバティブ関連利益

FY21Q1: 1,978億円（FY20累計：2,644億円）

**条件付対価**：一定の条件を満たした際にTモバイル株式48,751,557株を無償で取得できる権利

（取得条件）

NASDAQ Global Select MarketにおけるTモバイル普通株式の45日間の出来高加重平均価格が、2022年4月1日から2025年12月31日の期間に150米ドル以上となった場合

## 2. Deutsche Telekomが保有する株式購入オプションの公正価値上昇に伴うデリバティブ関連損失\*

FY21Q1: -538億円（FY20累計：-337億円）

当社保有のTモバイル株式101,491,623株を対象とした購入オプション

**オプション行使価額①**：44,905,479株を対象に1株当たり101.455米ドル

**オプション行使価額②**：56,586,144株を対象に、行使に先立つ20取引日のTモバイル株式市場株価の加重平均価額の平均。

（Deutsche Telekomは、2024年5月22日までは、①の権利をすべて行使後に権利行使可能。それ以降は、①の権利行使にかかわらず権利行使可能）

本オプションは、早期終了をもたらす一定の事象が発生しない限り、2024年6月22日に行使期限が到来

\*2020年6月26日に信託を通じた私募においてTモバイル株式を売却した取引に関連して受領した不確定価額受領権に係るデリバティブ損益を含む。

# 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

							(億円)
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	前期からの 累計損益	
			FY21Q1末		FY21Q1		
SBG	現物株式	投資有価証券	233	投資の実現損益*1	160	2,380	
				投資の未実現評価損益*1	-83	340	
	現物株式等	資産運用子会社 からの投資	7,906	資産運用子会社からの 投資の実現損益	654	449	
				資産運用子会社における 担保差入有価証券	6,875	資産運用子会社からの 投資の未実現評価損益*3	177
信用取引	借入有価証券*2	-					
SB Northstar	上場株式に係る 買建コールオプション	資産運用子会社における デリバティブ金融資産	2,355				
		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 デリバティブ金融負債	-142			
	デリバ ティブ	売建株価指数 先物取引	-	-	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	1,195	-4,912
		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 デリバティブ金融資産	118			
	上場株式に係る フォワード契約	資産運用子会社における デリバティブ金融資産	68				
		資産運用子会社における デリバティブ金融負債	-2				
				<b>持株会社投資事業からの 投資損益</b>	<b>2,103</b>	<b>-225</b>	
				非支配持分に帰属する 純利益*4、5	-675	982	
				<b>親会社の所有者に帰属する 純利益への影響額*5</b>	<b>1,428</b>	<b>757</b>	

\*1 前期第1四半期および第2四半期にソフトバンクグループ(株)が取得した上場株式の一部を、前期第2四半期にSB Northstarへ移管。本移管後にSB Northstarが当該上場株式を外部に売却した部分については、ソフトバンクグループ(株)による取得価額とSB Northstarへの移管価額の差額を「投資の実現損益」に含めて表示。当第1四半期末において、SB Northstarが引き続き保有している部分については、当該差額を「投資の未実現評価損益」に含めて表示。SB Northstarが当該上場株式を外部に売却した際に、当該差額を「投資の未実現評価損益」から「投資の実現損益」に振り替えている。

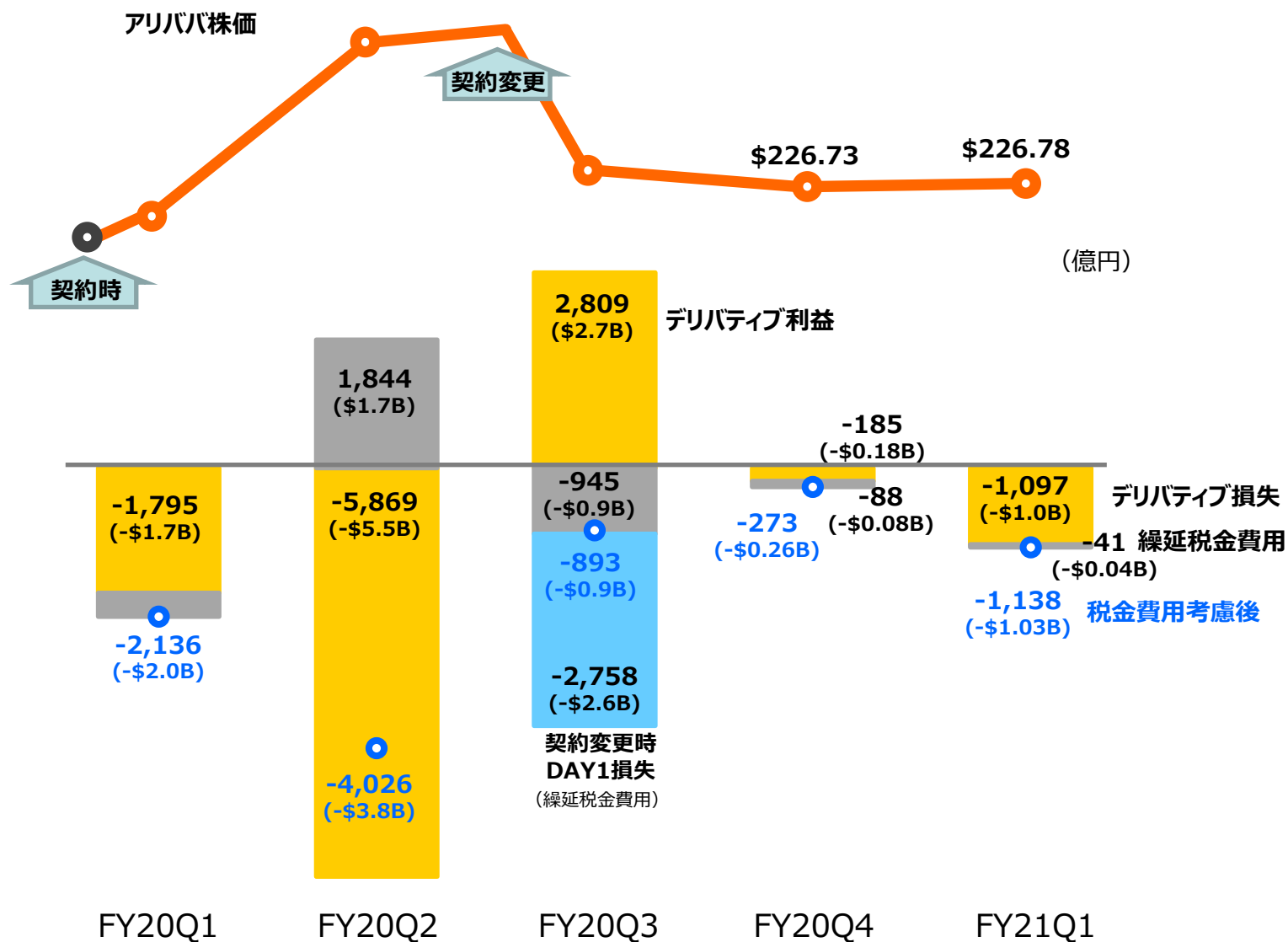
\*2 売建信用取引で借り入れた有価証券の公正価値

\*3 内部取引控除後

\*4 SB Northstarの投資損益の33%

\*5 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。

# 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（四半期推移）



## (P/L影響額)

(億円)	FY21Q1
税引前利益	-1,097 (-\$1.0B)
純利益	-1,138 (-\$1.03B)

## (アリババ株式先渡売買契約に係るB/S計上額)

(億円)	FY20末	FY21Q1末
デリバティブ資産	7,037	6,871
デリバティブ負債	-281	-
純額 (マイナスは負債)	6,756	6,871
株式先渡契約金融負債	30,857	32,255

# 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

取引価値 (億米ドル)		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)

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8月6日終値  
203.66米ドル/株(分割後)  
814.64米ドル/株(分割前相当)

計 最大**385 ±α** 当社受領対価

(2021年6月30日の終値 (800.10米ドル) に基づいて算出した場合、最大558億米ドル\*1)

15	アームの従業員へのNVIDIA株式報酬	クロージング時
合計 最大 <b>400 ±α</b>		

- ✓ 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。  
\*3 上記NVIDIA株式数・株価は、別段の記載がある場合を除き2021年7月20日の株式分割前

# 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*
<b>継続事業</b> (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 <b>投資損益に計上→連結P/L上は消去</b> (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
<b>非継続事業</b>		資産・負債を売却目的保有の処分グループへ分類する際、 <b>公正価値か簿価の低い方の金額で測定</b>	
<b>クロージング時</b>	受領対価と簿価の差額を <b>支配喪失利益</b> として「非継続事業からの純利益」に計上		
<b>連結除外後</b>	受領するNVIDIA株式をFVTPLの金融資産に計上→ <b>公正価値の変動を純損益で認識</b>		

\* SVF1等SBIAの運営するファンド事業

# 連結P/L総括 IFRSベース

(億円)

P/L項目	FY20Q1	FY21Q1	増減
<b>継続事業</b>			
売上高	+12,800	+14,791	+1,991
売上総利益	+6,975	+8,120	+1,145
投資損益			
持株会社投資事業からの投資損益	+6,505	+7,415	+910
SVF1およびSVF2等からの投資損益	+2,966	+2,879	-87
ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益	+233	+2,194	+1,961
その他の投資損益	+126	+143	+17
<b>投資損益合計</b>	<b>+9,829</b>	<b>+12,631</b>	<b>+2,802</b>
販売費及び一般管理費	-5,046	-5,934	-888
財務費用	-770	-828	-58
持分法による投資損益	+66	+504	+438
デリバティブ関連損益(投資損益を除く)	-1,758	-1,115	+643
SVF1における外部投資家持分の増減額	-1,476	-1,341	+135
その他の損益	+522	+889	+367
<b>税引前利益</b>	<b>+8,341</b>	<b>+12,925</b>	<b>+4,584</b>
法人所得税	-2,522	-3,600	-1,078
<b>継続事業からの純利益</b>	<b>+5,820</b>	<b>+9,325</b>	<b>+3,505</b>
<b>非継続事業</b>			
非継続事業からの純利益	+7,345	-	-7,345
純利益	+13,164	+9,325	-3,839
<b>親会社の所有者に帰属する純利益</b>	<b>+12,557</b>	<b>+7,615</b>	<b>-4,942</b>

(+:利益にプラス、 -:利益にマイナス)

## 持株会社投資事業からの投資損益 +7,415億円 (詳細はp5参照)

- ・Tモバイル株式に係る未実現評価益 2,285億円
- ・条件付対価\*の公正価値上昇に伴うデリバティブ関連利益 1,978億円
- ・上場株式等への投資に係る投資利益 2,103億円

## SVF1およびSVF2等からの投資損益 +2,879億円 (詳細はp17参照)

- ・実現益(純額) SVF1 : 3,097億円、SVF2 : 970億円
- ・未実現評価益(純額) SVF1 : 2,962億円、SVF2 : 491億円

## ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益 +2,194億円

## 持分法による投資損益 +504億円 (YoY 438億円増加)

アリババの持分法投資利益 587億円

## デリバティブ関連損益(投資損益を除く) -1,115億円

2019年11月、2020年4~8月、2021年5月に締結のアリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ関連損失 1,097億円

## 法人所得税

- ・SBKKやヤフー(株)で法人所得税を計上
- ・Tモバイル株式および条件付対価\*の公正価値上昇に伴い繰延税金費用を計上

FY20Q1 : スプリントの支配喪失利益 7,364億円

\*スプリント/T-Mobile US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

# 連結B/S総括 IFRSベース -1

(億円)

B/S項目	主な科目	2021/3月末	2021/6月末	増減
		<b>108,202</b>	<b>101,014</b>	<b>-7,188</b>
流動資産	現金及び現金同等物	46,627	49,801	+3,174
	資産運用子会社からの投資	6,582	A 6,091	-491
	資産運用子会社における担保差入有価証券	14,273	B 6,875	-7,398
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産	1,881	C 2,541	+660
	その他の金融資産	10,552	7,984	-2,568
	その他の流動資産	4,467	4,998	+531
	売却目的保有に分類された資産	386	-	-386
		<b>349,303</b>	<b>370,842</b>	<b>+21,539</b>
非流動資産	有形固定資産	16,686	17,647	+961
	のれん	46,844	46,916	+72
	無形資産	23,084	22,677	-407
	持分法で会計処理されている投資	43,500	44,983	+1,483
	FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資	136,468	147,922	+11,454
	SVF1	124,033	122,220	-1,813
	SVF2	12,435	25,702	+13,267
	投資有価証券	37,068	43,517	+6,449
	デリバティブ金融資産	9,087	9,873	+786
	その他の金融資産	19,193	20,696	+1,503
	<b>資産合計</b>	<b>457,505</b>	<b>471,856</b>	<b>+14,351</b>

**1** **SB Northstarからの投資に係る流動資産**  
 A: 上場株式が売却などにより減少  
 B: 投資を売却して担保付借入を返済したことにより減少  
 C: 上場株式に係る買建コールオプションの公正価値が増加

アリババ株式を活用した株式先渡契約に係る流動資産  
 ・拘束性預金 -3,614億円  
 (前期末にカラー契約の一部早期解約のため計上。2021年4月の返済に伴い減少)  
 ・デリバティブ金融資産 +1,433億円  
 (契約期限が1年以内となった契約に係るデリバティブ金融資産を非流動資産から振替)

**2** **SVF1およびSVF2からの投資 1兆7,922億円 (1兆1,454億円増加)**  
 ・SVF1: 投資の一部売却などにより減少 -1,813億円  
 ・SVF2: 積極的な新規投資などにより増加 +1兆3,267億円

参考: アリババ株式の簿価 3兆8,680億円 (FY21Q1末)

**3** **投資有価証券 4兆3,517億円 (6,449億円増加)** (詳細はp13参照)  
 ・Tモバイル株式の公正価値増加 +2,279億円  
 ・ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンドの投資先の公正価値上昇および新規追加投資 +3,103億円  
 ・SoFi Technologies、WeWork、Lemonadeの投資の帳簿価額が公正価値上昇などに伴い上昇

以下に関するデリバティブ金融資産の増減  
 ・Tモバイル株式に係る条件付対価の公正価値増加 +1,978億円  
 ・アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約の一部を流動資産へ振り替え -1,433億円

・SB Northstarが転換社債を新たに817億円取得  
 (FY20に取得した転換社債とあわせてFY21Q1末残高: 1,815億円)



# 連結B/S 投資有価証券（主な投資先）

(億円)

	2021/ 3月末	2021/ 6月末	増減	摘要
<b>投資有価証券</b>	<b>37,068</b>	<b>43,517</b>	<b>+6,449</b>	
<b>FVTPL</b>	<b>31,876</b>	<b>38,362</b>	<b>+6,486</b>	
Tモバイル	14,744	17,023	+2,279	
ラテンアメリカ・ファンド	4,410	7,513	+3,103	・公正価値上昇、新規追加投資 ・FY21Q1末投資先：48銘柄*1
SoFi Technologies	2,041	2,497	+456	SPACとの合併により2021年6月に上場。その際に一部売却も、継続保有株式の公正価値は上昇
WeWork*2	1,684	2,097	+413	公開買付けによる取得、公正価値上昇
Lemonade	1,236	1,450	+214	
その他	7,761	7,782	+21	
<b>FVTOCI等</b>	<b>5,192</b>	<b>5,155</b>	<b>-37</b>	主にPayPay銀行(株)の投資

\*1 当社子会社への投資1件を含む。

\*2 SVF1が保有するWeWork株式は「FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資」に含まれる。

# 連結B/S総括 IFRSベース -2

(億円)

B/S項目	主な科目	2021/3月末	2021/6月末	増減
流動負債		128,910	129,448	+538
	有利子負債	77,352	86,437	+9,085
	リース負債	3,074	2,914	-160
	銀行業の預金	11,092	11,840	+748
	営業債務及びその他の債務	19,703	16,951	-2,752
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融負債	147	145	-2
	デリバティブ金融負債	3,222	2,796	-426
	未払法人所得税	3,919	830	-3,089
	その他の流動負債	9,524	7,036	-2,488
	売却目的保有に分類された資産に直接関連する負債	113	-	-113
非流動負債		209,039	217,497	+8,458
	有利子負債	107,777	116,037	+8,260
	リース負債	7,276	6,949	-327
	SVF1における外部投資家持分	66,018	64,503	-1,515
	その他の金融負債	4,154	3,838	-316
	繰延税金負債	20,307	22,754	+2,447
	その他の非流動負債	2,075	1,771	-304
負債合計		337,949	346,945	+8,996

**1** **SBG:**  
 短期借入金 +6,854億円 (2021年7月の外貨建て普通社債の発行に際した一時的な融資としての2021年6月の24.0億ユーロの調達など。当該融資は2021年7月に返済済み)  
**SB Northstar:** 短期借入金の返済 -4,419億円  
**SBKK:** コマーシャル・ペーパー +1,293億円

2021年4月にWeWork株式の公開買付けが完了し、取得見込みの普通株式・優先株式の評価額と取得予定額との差額として計上していたデリバティブ金融負債768億円を取り崩し

SBGJがFY20に生じたSBKK株式売却益を含む課税所得に基づく法人税1,974億円を納付

FY20に発生したSBGJからSBGへの配当に係る源泉所得税2,451億円を納付

**2** **SBG:** 国内ハイブリッド社債の発行 +4,050億円  
**資金調達を行う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) +18.8億米ドル  
 ・株式先渡契約金融負債 (流動・非流動合計) +1,398億円 (FY21Q1末残高: 3兆2,255億円)  
 (アリババ株式の先渡売買契約)  
 2021年4月にカー契約の一部を早期解約して返済 -28.6億米ドル  
 2021年5月の新規カー契約締結による借入れ+30.0億米ドル  
**SVF2:** 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+9.0億米ドル  
**SBKK:** 国内普通社債の発行+1,000億円

(注) 有利子負債とリース負債の会社別内訳は決算短信p40-41参照

# 連結B/S総括 IFRSベース -3

(億円)

B/S項目	主な科目	2021/3月末	2021/6月末	増減
資本合計		119,556	124,911	+5,355
	資本金	2,388	2,388	-
	資本剰余金	26,185	26,011	-174
	その他の資本性金融商品*	4,969	4,969	-
	利益剰余金	88,104	70,566	-17,538
	自己株式	-22,901	-681	+22,220
	その他の包括利益累計額	3,383	4,003	+620
	親会社の所有者に帰属する持分合計	102,131	107,255	+5,124
非支配持分	17,425	17,656	+231	
親会社の所有者に帰属する持分比率 (自己資本比率)		22.3%	22.7%	+0.4%

1

- 親会社の所有者に帰属する純利益 +7,615億円
- 自己株式の消却に伴い減額 -2兆4,758億円  
2021年5月に366,860,600株を消却  
(2021年4月末の発行済株式総数に対する割合17.6%)

2

- 2020年7月30日の取締役会決議に基づくFY21取得分 2,578億円  
(25,980,400株)
- 2021年5月に自己株式を消却

\*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)

(億円)	FY20Q1	FY21Q1	増減	FY21Q1の主な内訳	
営業活動によるCF	1,540	5,074	+3,534	12,268	営業キャッシュ・フロー小計
				-757	利息の支払額
				-6,515	法人所得税の支払額
投資活動によるCF	12,411	-9,758	-22,169	-4,019	投資の取得による支出
				806	投資の売却または償還による収入
				-14,019	SVF1およびSVF2による投資の取得による支出
				6,467	SVF1およびSVF2による投資の売却による収入
				627	子会社の支配喪失による収入
				3,591	拘束性預金の払戻による収入
財務活動によるCF	14,154	7,861	-6,293	-1,126	短期有利子負債の収支
				24,127	有利子負債の収入
				-6,914	有利子負債の支出
				697	SVF1における外部投資家からの払込による収入
				-3,467	SVF1における外部投資家に対する分配額・返還額
				-2,578	自己株式の取得による支出
				-374	配当金の支払額
				-1,358	非支配持分への配当金の支払額
現金及び現金同等物の期首残高	33,690	46,627			
現金及び現金同等物の期末残高	61,813	49,801			

**営業CF YoY 3,534億円増加**  
 (主な要因)  
 ・法人所得税の支払額（キャッシュ・アウト・フロー）が3,588億円増加  
 ・SB Northstarが投資を売却したことなどによりキャッシュ・イン・フローへ7,350億円の増加影響

・WeWorkの優先株式と普通株式の公開買付け 1,014億円  
 ・ラテンアメリカ・ファンドの新規および追加投資 8億米ドル  
 ・FY20に非支配株主から取得したZホールディングス(株)とLINE(株)の経営統合により設立された新会社の株式について、未払いとなっていた同社端数株式の取得代金1,152億円の支払い

**SVF1およびSVF2による投資の取得による支出 -1兆4,019億円**  
 ・SVF1：9億米ドルの追加投資  
 ・SVF2：合計119億米ドルの新規および追加の投資  
**SVF1およびSVF2による投資の売却による収入 +6,467億円**  
 ・SVF1：上場投資先6社の一部株式を売却  
 ・SVF2：KE Holdingsの一部株式を売却

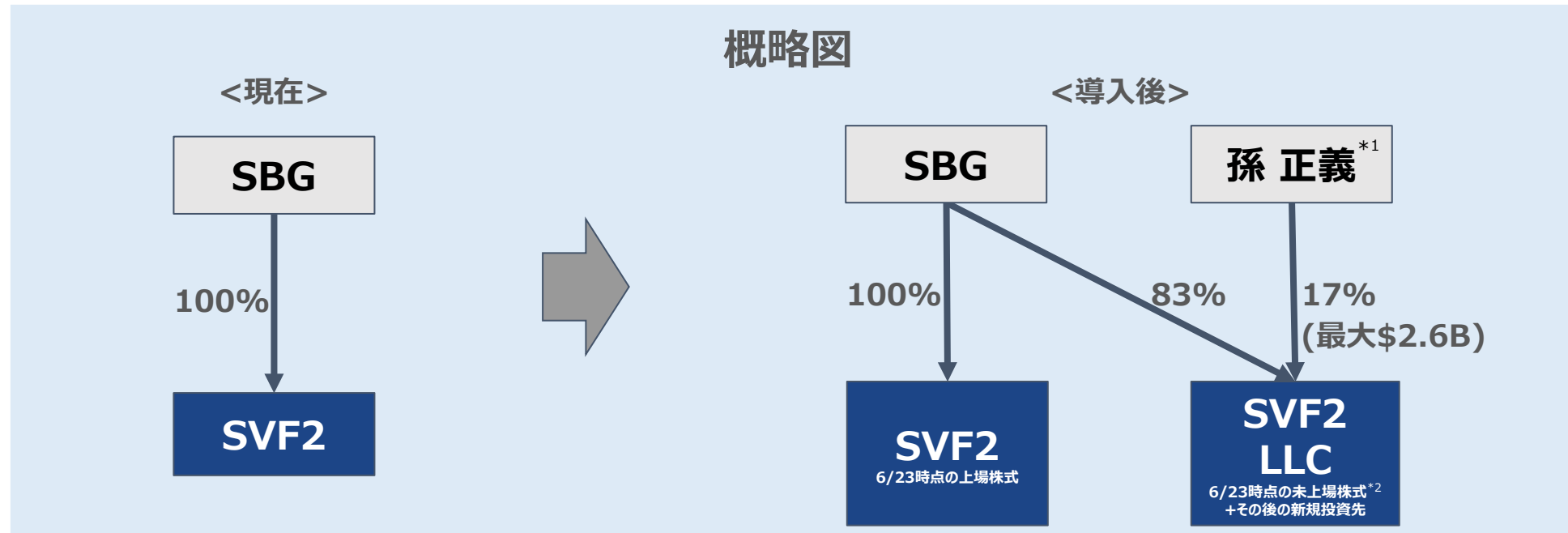
**短期有利子負債の収支 -1,126億円**  
 (SB Northstar) 短期借入金の減少 4,382億円（純額）  
 (SBKK) 短期借入金の増加 1,665億円（純額）  
**有利子負債の収入 +2兆4,127億円**  
 (SBG)  
 ・短期借入れ 6,958億円、国内ハイブリッド社債の発行 4,050億円（資金調達を行う当社100%子会社）  
 ・アリババ株式を活用した借入れ(マージン・ローン) +18.8億米ドル  
 ・アリババ株式を活用した複数の先渡し買契約の締結 +30.0億米ドル (SVF2)  
 ・ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティーによる借入れ +9.0億米ドル  
**有利子負債の支出 -6,914億円**  
 (資金調達を行う当社100%子会社)  
 アリババ株式を活用した複数の先渡し買契約のうち、カラー契約の一部を早期解約 -28.6億米ドル

# 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	FY20Q1	FY21Q1	摘要
<b>SVF1およびSVF2等からの投資損益</b>	<b>2,966</b>	<b>3,916</b>	
投資の実現損益	1,114	4,066	SVF1：投資先1銘柄の全株式（株式の交換）およびDoorDash、Uber、Guardant Health など上場投資先6社の一部株式を売却：3,097億円 SVF2：KE Holdingsの一部株式を売却：970億円
投資の未実現評価損益	1,781	-232	
当期計上額	2,581	4,300	FY21Q1末に保有する投資の未実現評価益(純額) SVF1: 3,809億円 (3,462百万米ドル) ・上場投資先: 合計 1,808百万米ドル ・未上場投資先: 合計 1,654百万米ドル SVF2: 491億円 (446百万米ドル) ・上場投資先: 合計 -322百万米ドル ・未上場投資先: 合計 769百万米ドル 詳細は決算短信p22-23参照
過年度計上額のうち実現損益への振替額	-799	-4,532	FY21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「投資の実現損益」に振り替えた金額
投資先からの受取配当金	29	208	
投資に係るデリバティブ関連損益	8	-34	
為替換算影響額	33	-93	
販売費及び一般管理費	-143	-164	SBIA、SVF1とSVF2の管理費用
財務費用	-46	-41	
SVF1における外部投資家持分の増減額	-1,476	-1,341	SVF1からの投資損益からSBIAに支払われる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	-4	-14	
<b>セグメント利益(税引前利益)</b>	<b>1,296</b>	<b>2,356</b>	

# SVF2共同出資プログラムの導入



## <会計的観点の補足事項>

- 本件は「関連当事者との取引」に該当するため、一連の関連する取引高および取引残高については、FY21Q2以降、四半期報告書および有価証券報告書で開示
- SVF2が保有する2021年6月23日時点の未上場株式<sup>\*2</sup>は原則として、2021年6月末の公正価値でSVF2 LLCへ移管
- SVF2 LLCに対する上記の17%持分は、孫正義に帰属

(注) 本共同出資プログラムの詳細は、財務編p15、16およびFY21Q1決算短信p76、77参照

\*1 孫正義以外の経営陣の参加は2021年8月10日現在未決定だが、将来的に参加を予定

\*2 2021年6月23日時点で上場済または上場発表済の投資先、並びに、SBG取締役会で本プログラムの対象から除外することが承認された投資先を除く

# **Appendix**

# のれん・無形資産の内訳

(億円)

B/S 項目	主な内訳	2021/ 3月末	2021/ 6月末	増減			摘要
				償却費	為替変動	その他	
		<b>46,844</b>	<b>46,916</b>				
のれん*	アーム	26,216	26,185	-	-31	-	ISG事業に係るのれんは含まない
	SBKK	9,075	9,075	-	-	-	
	ZOZO	2,129	2,129	-	-	-	
	LINE	6,279	6,339	-	-	+60	企業結合における暫定評価の修正による増加
	<b>テクノロジー</b>	<b>3,681</b>	<b>3,577</b>				
主な無形資産	主な内訳						
	アーム	3,617	3,517	-95	-5	-	定額法 償却年数:8-20年
	<b>顧客基盤</b>	<b>6,749</b>	<b>6,564</b>				
	ZOZO	3,036	3,004	-32	-	-	定額法 償却年数:18-25年
	LINE	2,369	2,277	-34	-	-58	定額法 償却年数:12-18年 その他：企業結合における暫定評価の修正による減少
	アーム	957	928	-28	-1	-	定額法 償却年数:13年
	<b>商標権</b>	<b>3,852</b>	<b>3,749</b>				
	ZOZO	1,787	1,787	-	-	-	
	LINE	1,701	1,601	-	-	-100	企業結合における暫定評価の修正による減少
<b>マネジメント契約</b>	<b>332</b>	<b>311</b>					
フォートレス	332	311	-20	-1	-	定額法 償却年数:3-10年	

\*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。



# SB Northstarのデリバティブ価格感応度 (FY21Q1末時点)

SB Northstarにおける上場株式の取得および売却に係るオプション、トータル・リターン・スワップおよびフォワード契約において、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2021年6月30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	2,355	30%増加	5,633	3,278	12,370
		10%増加	3,366	1,011	
		10%減少	1,539	-817	
		30%減少	517	-1,838	
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	-142	30%増加	-1,040	-897	-4,090
		10%増加	-373	-230	
		10%減少	-47	95	
		30%減少	-31	112	
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	118	30%増加	521	402	1,255
		10%増加	253	134	
		10%減少	-16	-134	
		30%減少	-284	-402	
資産運用子会社における 上場株式に係る フォワード契約	65	30%増加	187	121	339
		10%増加	106	40	
		10%減少	25	-40	
		30%減少	-56	-121	



# 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、ラテンアメリカ・ファンド、PayPay、フォートレス、SBIナジー等です

# FY2021 Q1総括\*1

## 前年同期を上回る投資利益を計上、新規投資のペースを加速しつつ 安定的な財務状況を維持

### 投資事業の成果

- **投資利益は1兆2,631億円**
  - 投資事業は引き続き堅調、当期利益\*2は7,615億円に
  - SVF1&2以外の投資事業も投資利益に寄与
  - 高水準のNAVを維持
- **積極的な新規投資と投資回収の進展**
  - 投資：\$15.6B (SVF1&2)、\$0.8B (ラテンアメリカ・ファンド)
  - 投資回収：合計\$6.8Bの投資の一部売却や資金化 (SVF1&2)
  - 分配：合計\$3.6B\*3の分配金受領 (SBG)。投資からの分配を再投資へ

### 財務活動

- **安定的な財務状況を維持しつつ、リファイナンス等を実施**
  - 資金調達：社債発行 1兆2,189億円 (7月発行外債含む)  
アリババ株式を活用したファイナンス 2,226億円 (ネット)
  - 前倒しでリファイナンスの手当が進む
  - LTV16.2%、手元流動性 2.1兆円\*4

\*1 別途記載がある場合を除き、2021年6月30日時点

\*2 親会社の所有者に帰属する純利益

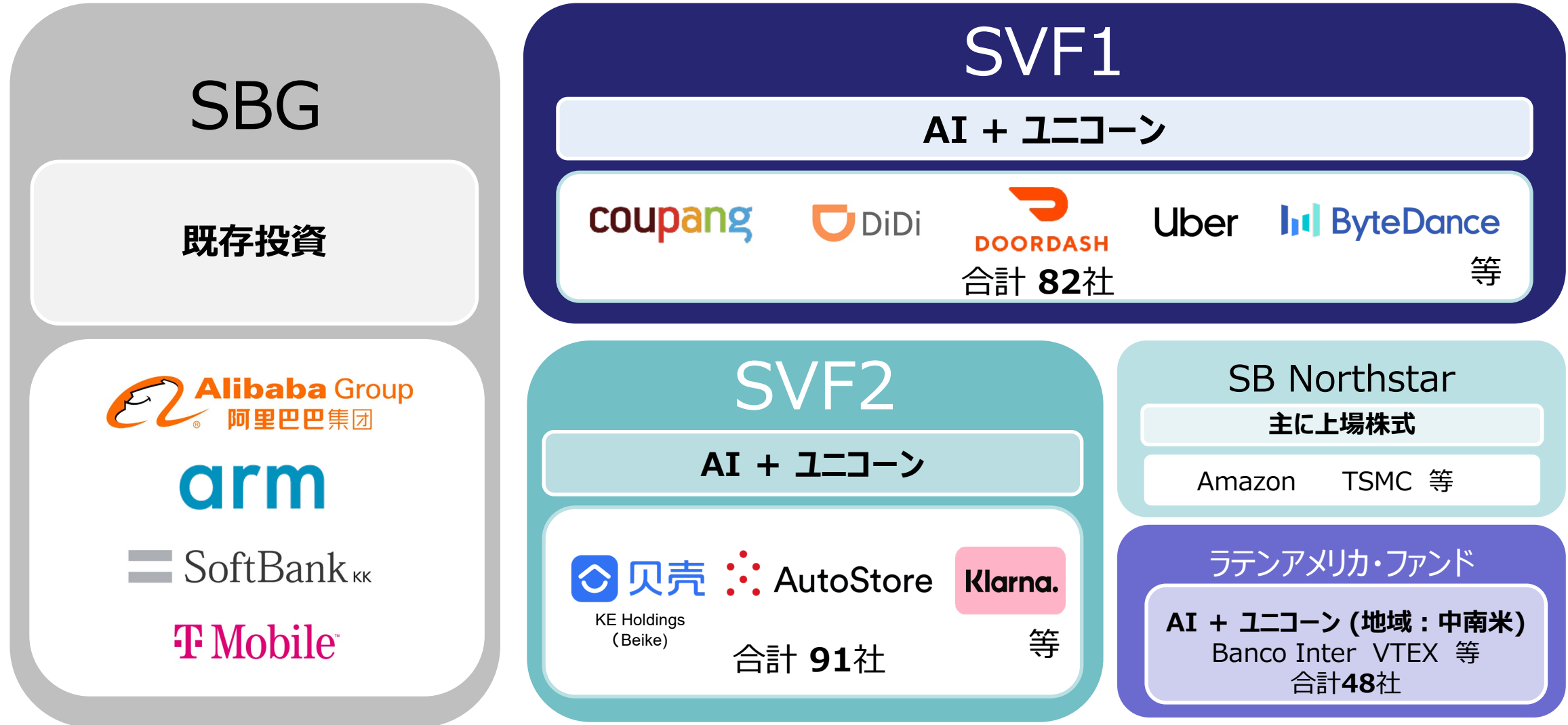
\*3 インセンティブスキームへの分配金 (\$224M)を含む。

\*4 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。2021年6月末のコミットメントライン未使用枠なし。SBG単体ベース (SB Northstarを除く)

- 
- **投資事業の成果**
  - 財務の状況
  - 財務戦略
  - ESGの推進

# グループの投資活動

複数の投資エンティティがそれぞれの分野で活動し、本格的なAI時代の到来に備える



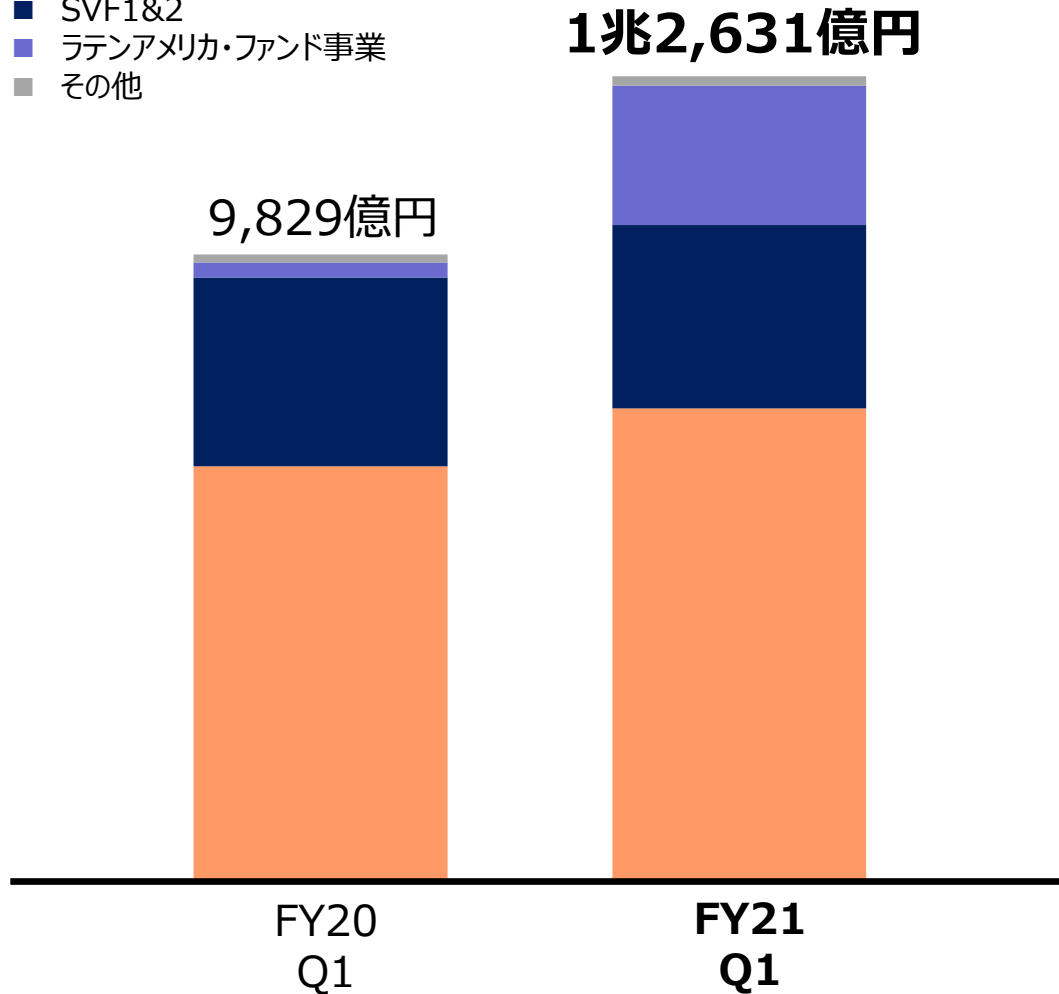
(注) 2021年6月30日時点。本頁の情報はグループの投資活動の説明目的でのみ記載されており、各投資エンティティの投資対象を網羅するものではない。

# 投資利益・純利益

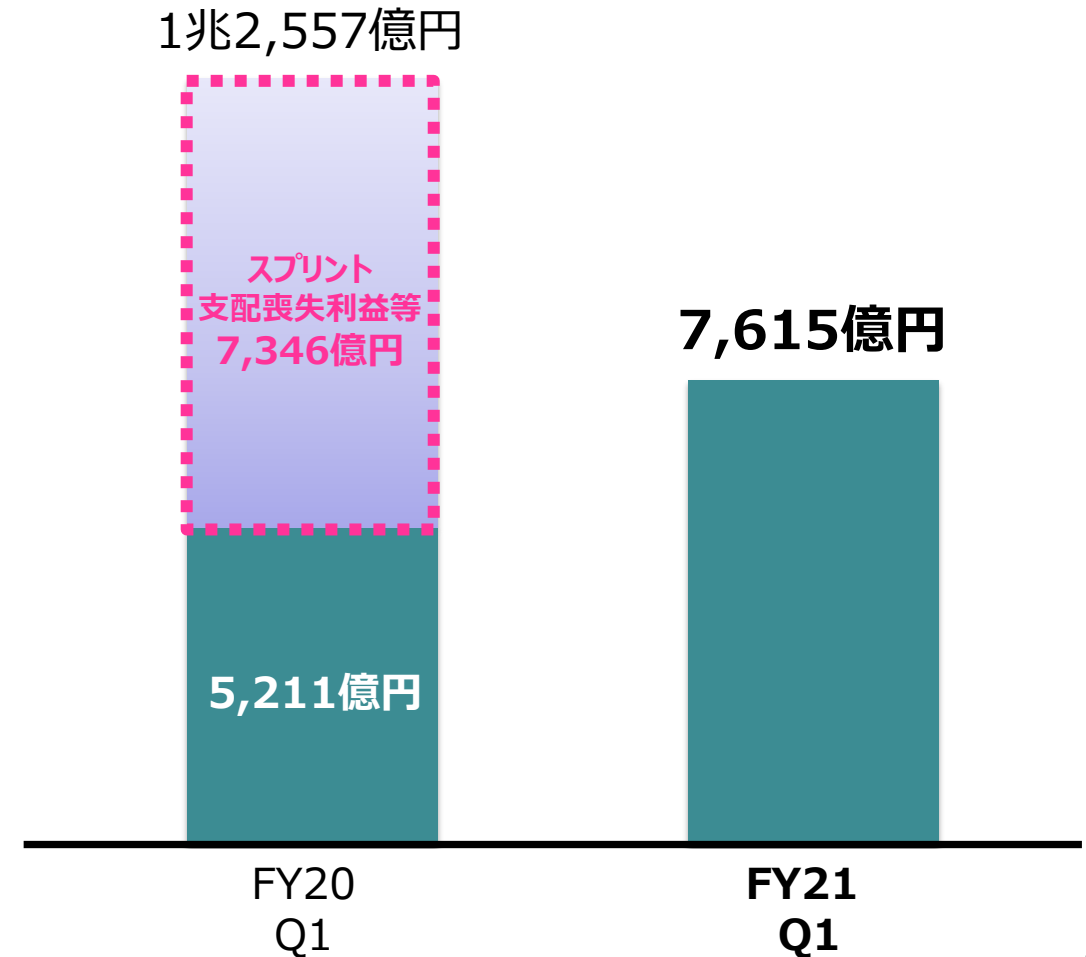
## 前年同期を上回る投資利益を計上

### 投資損益

- 持株会社投資事業
- SVF1&2
- ラテンアメリカ・ファンド事業
- その他



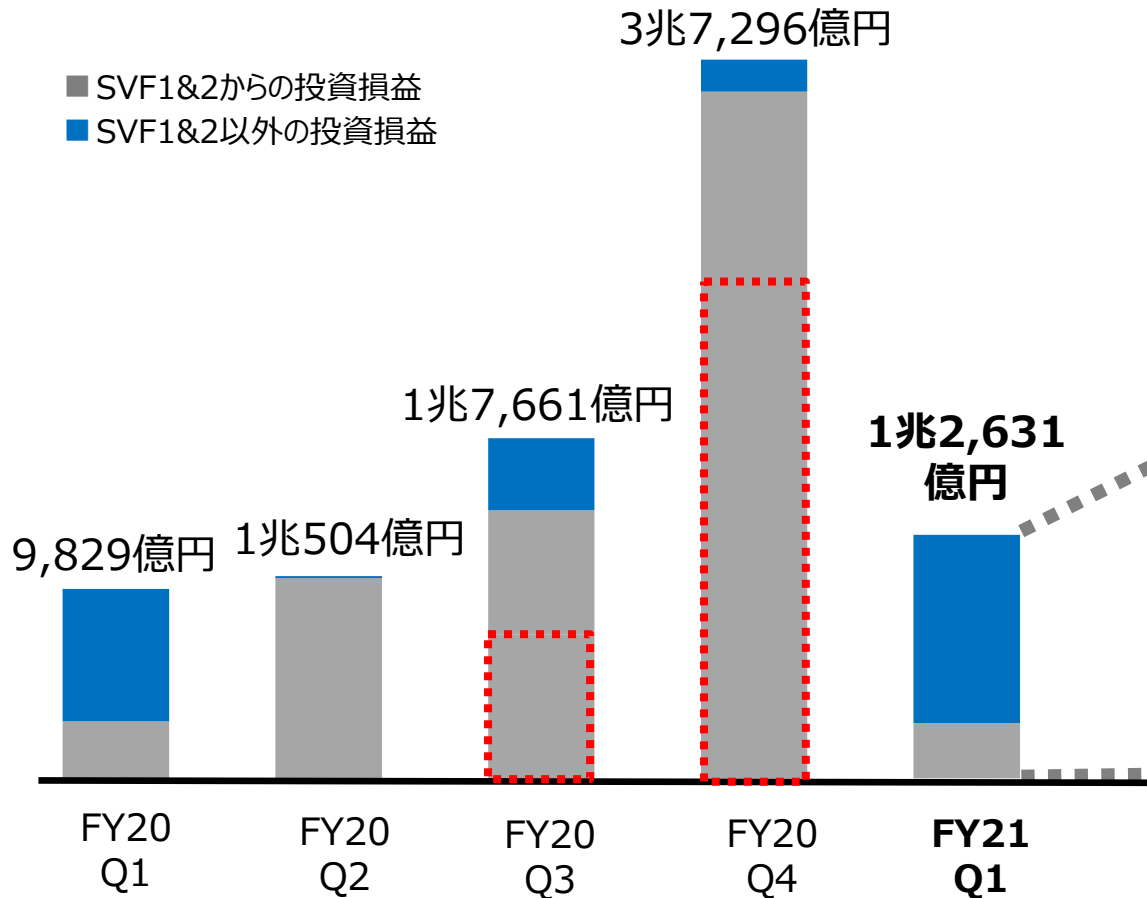
### 純利益 (親会社の所有者帰属分)



# 投資利益の推移と内訳

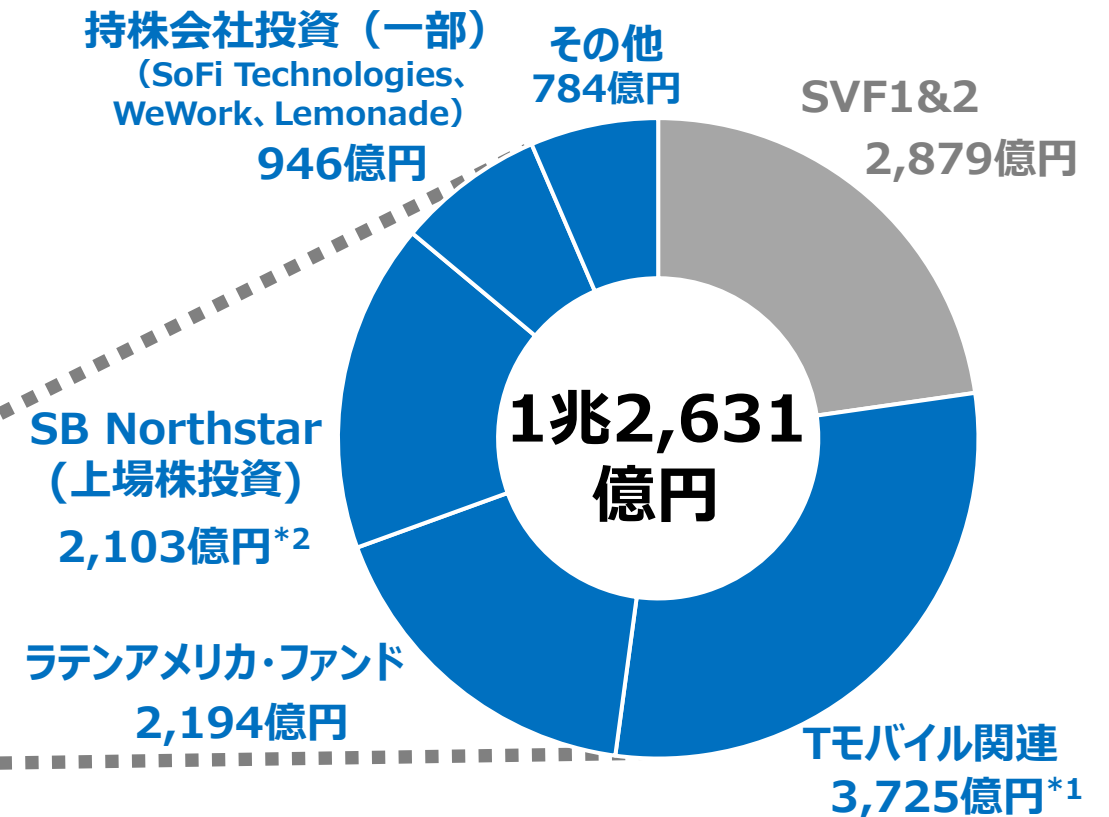
## ポートフォリオの分散化により、多様なアセットから投資利益を計上

### 四半期推移



DoorDash他 新規上場  
Coupang他 新規上場

### FY21Q1の内訳



\*1 Tモバイル株式に係る未実現評価益 (2,285億円)、条件付対価の公正価値上昇に伴うデリバティブ利益 (1,978億円) およびDeutsche Telekomの株式購入オプションの公正価値上昇に伴うデリバティブ損失 (538億円) の合計

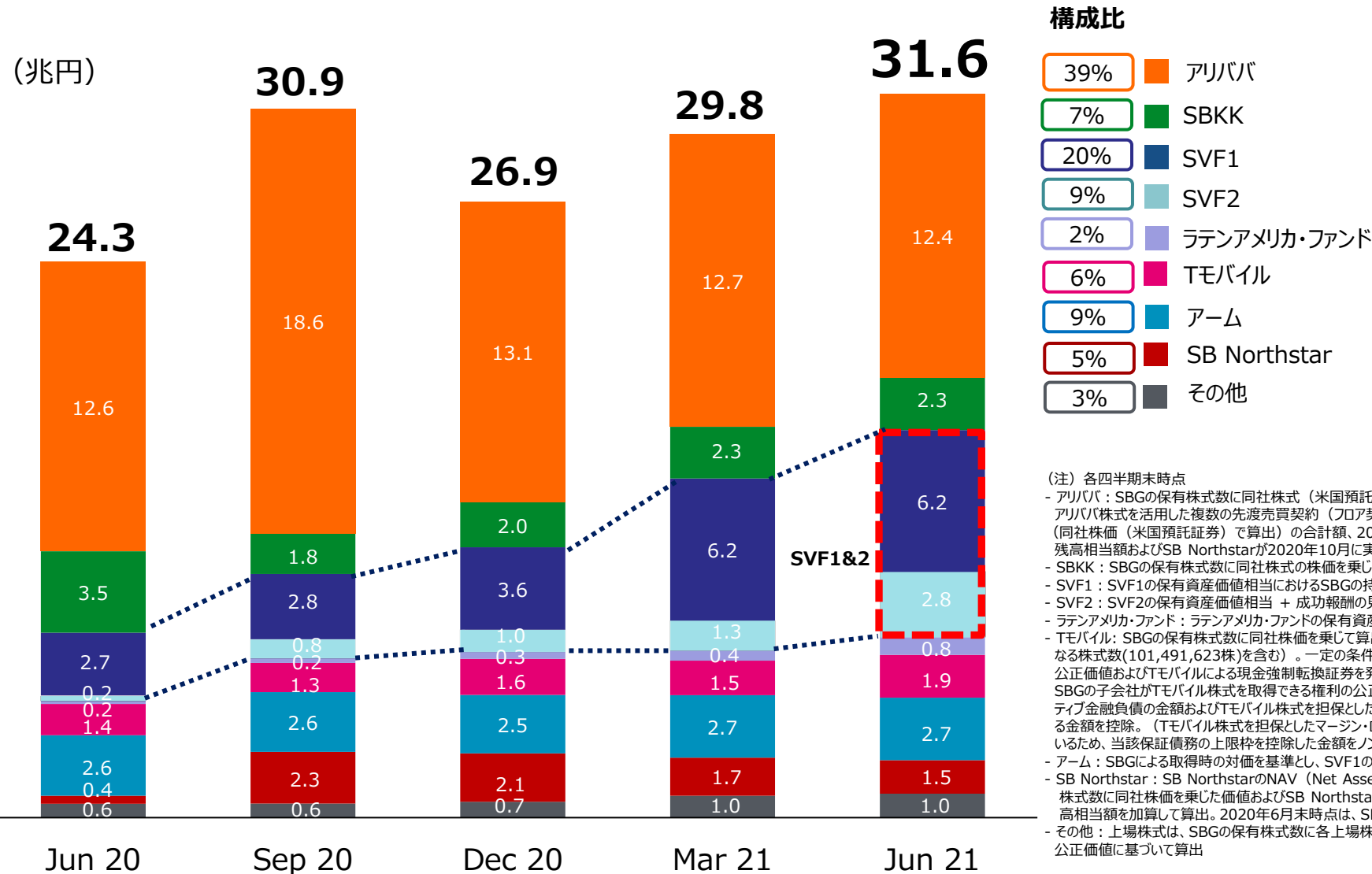
\*2 SBGおよびSB Northstarの上場株式投資に係る投資損益の合計



# 保有株式価値

## 保有株式価値は31.6兆円。引き続き高水準を維持

アセットファイナンス除く



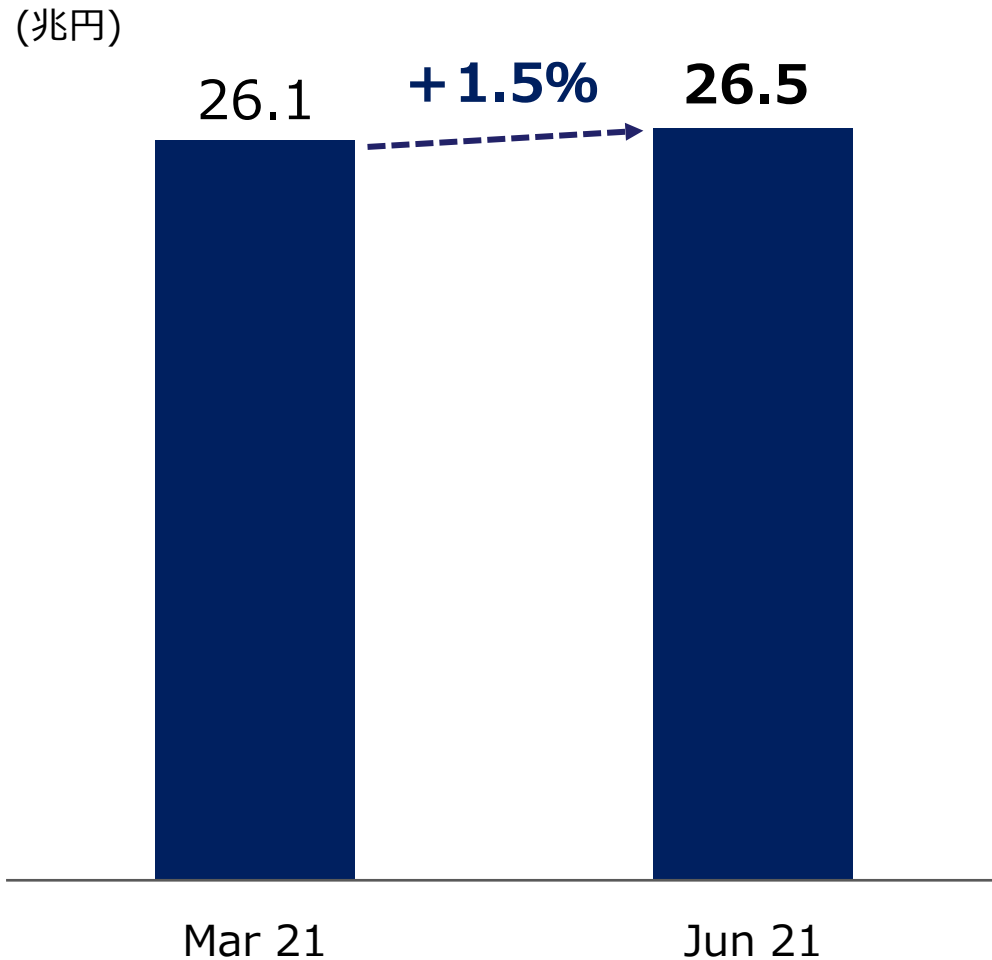
(注) 各四半期末時点

- Alibaba: 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。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・コールスプレッド)のうち、未決済分の満期決済金額(同社株価(米国預託証券)で算出)の合計額、2021年3月および6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
- 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
- ラテンアメリカ・ファンド: ラテンアメリカ・ファンドの保有資産価値相当 + 成功報酬の見込み金額
- 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\$4.38B)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る)。
- 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
- SB Northstar: SB NorthstarのNAV(Net Asset Value)に対するSBGの持分に、SBGが保有するNVIDIA Corporation株式数に同社株価を乗じた価値および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加算して算出。2020年6月末時点は、SBGの上場株投資の価値を記載
- 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

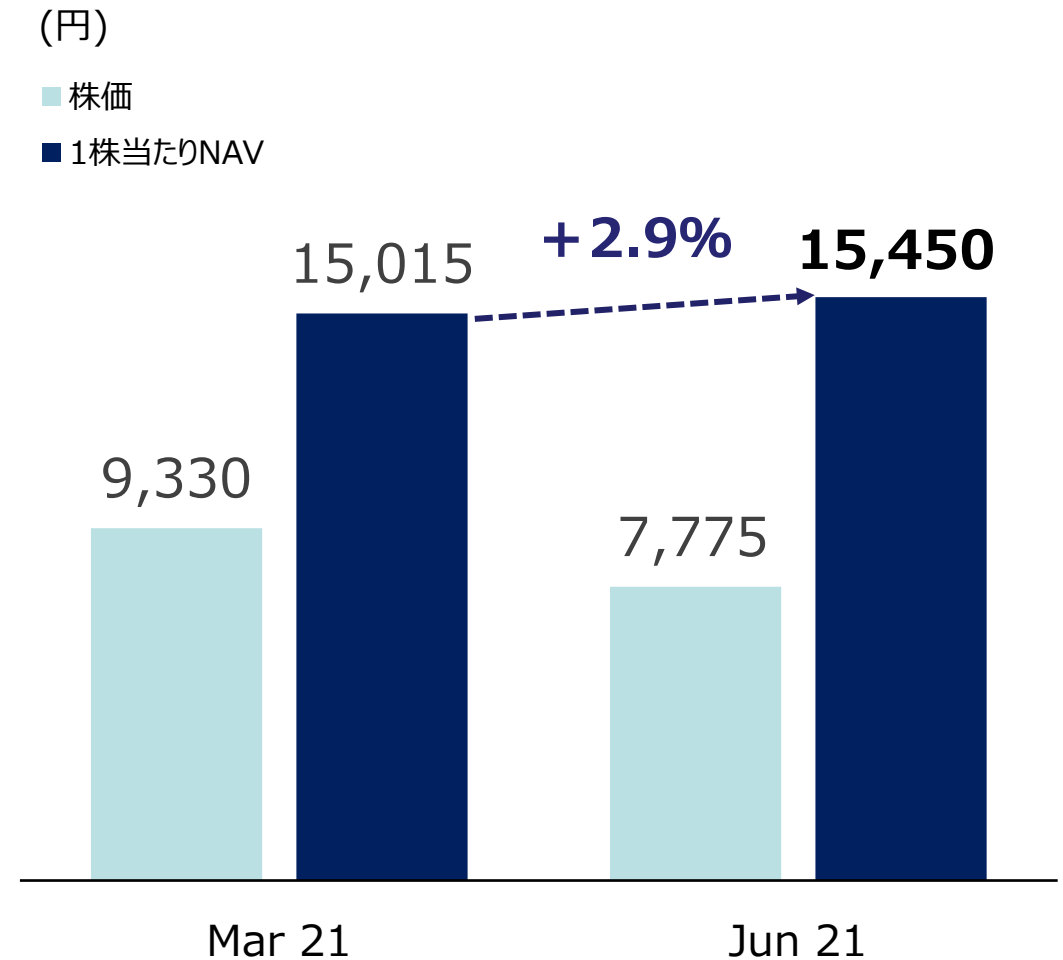
# 1株当たりNAVの上昇

## NAV、1株当たりNAVともに前期末から同水準を維持

NAV (Net Asset Value)



1株当たりNAV\*1と株価



(注) 各四半期末時点

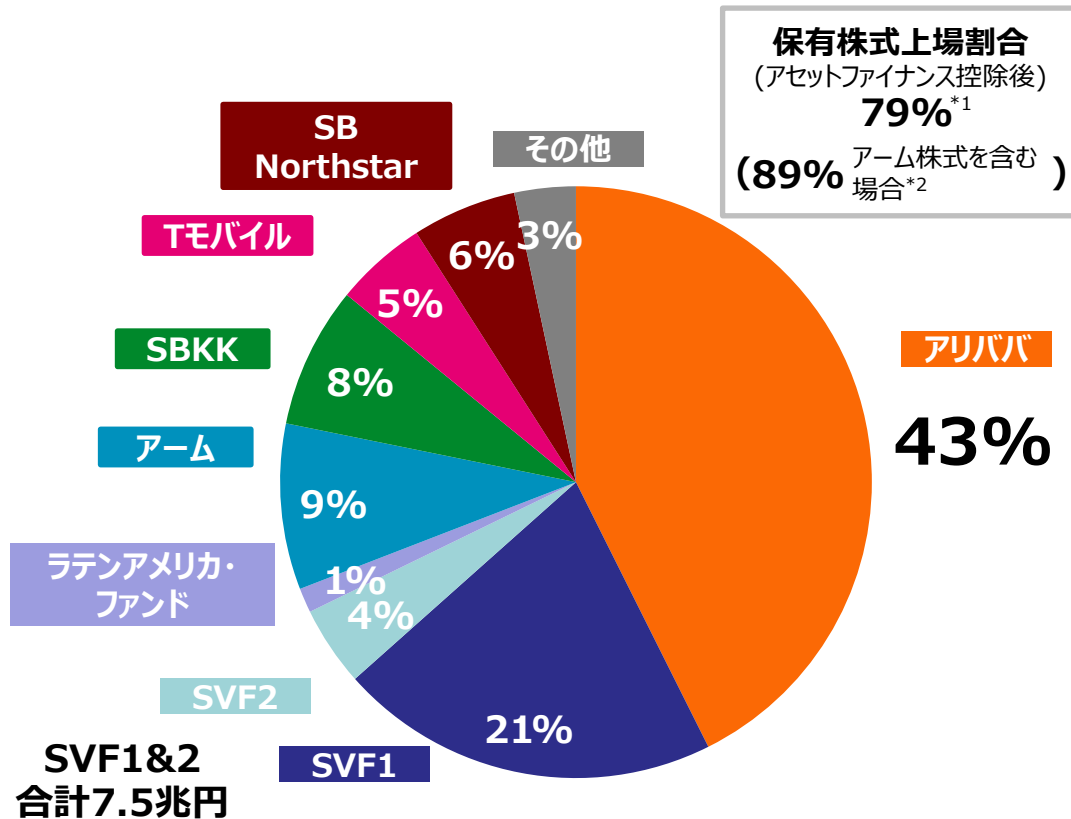
\*1 1株当たりNAV = NAV ÷ 発行済株式総数 (自己株式を除く)

# 保有株式価値：ポートフォリオの分散

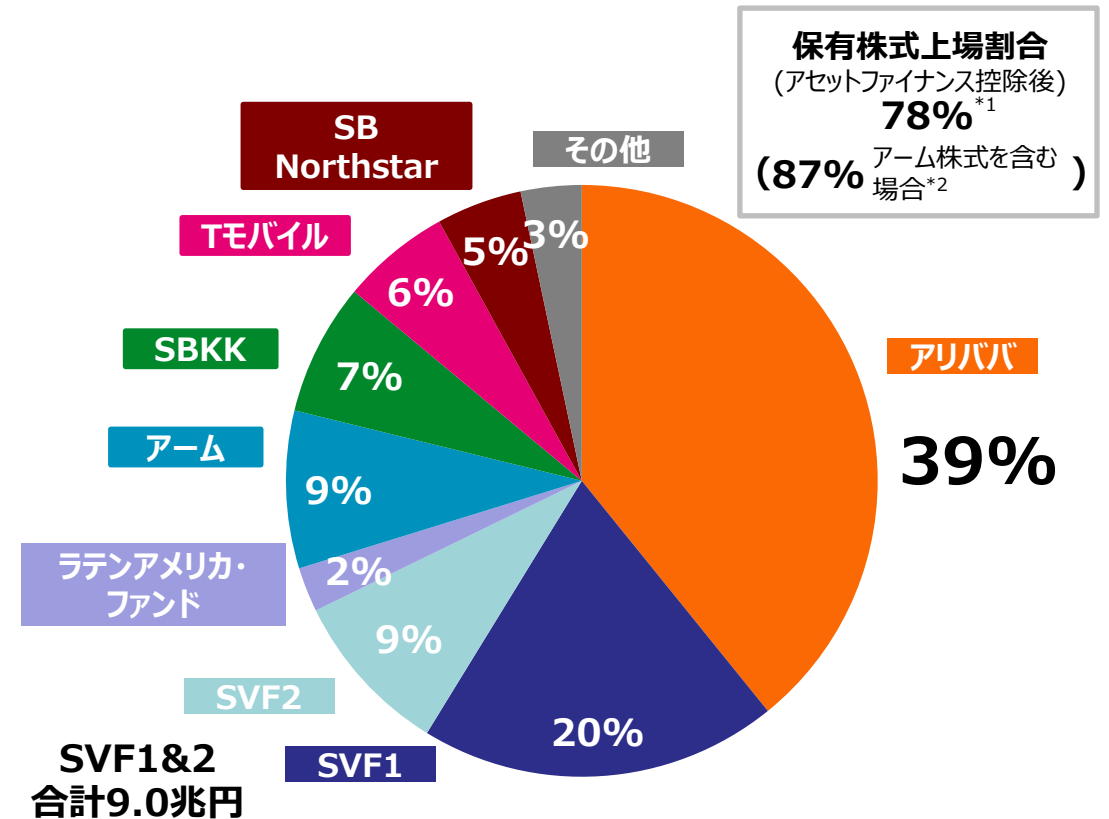
## SVF1&2の価値増加により資産の多様化が進む

アセットファイナンス除く

2021年3月末



2021年6月末



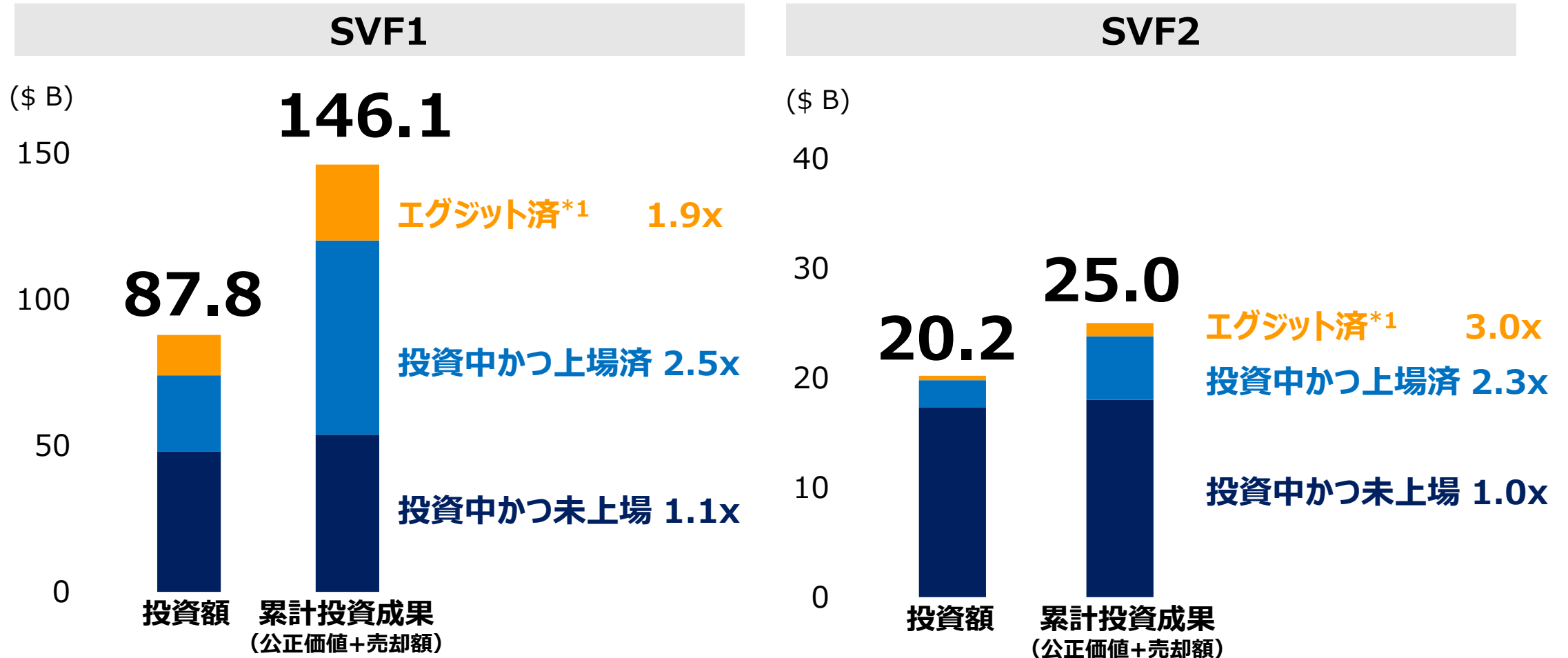
(注) 保有株式価値の内訳についての注記は、財務編p7を参照

\*1 保有株式価値（総額）に占める、上場株式の割合。アリババ、SVF1・SVF2・ラテンアメリカ・ファンドが保有する上場株式、SBKK、Tモバイル、SB Northstar、およびその他のうちの上場株式を含む（ただし、SVF1はSBGの持分のみを含む）。また、将来のSPAC取引を公表済の投資先は、SPAC取引の発表日以降上場株式とみなす。

\*2 上記\*1で述べた上場株式に加えて、アーム株の売却先であるNVIDIAが上場しているため、本資料では上場株式とみなす。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る。

# SVF1&2：累計投資成果（SBG連結ベース、2021年6月末時点）

## SVF1では投資先の上場が加速する一方、SVF2では新規投資が増加



(注)

1. 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。

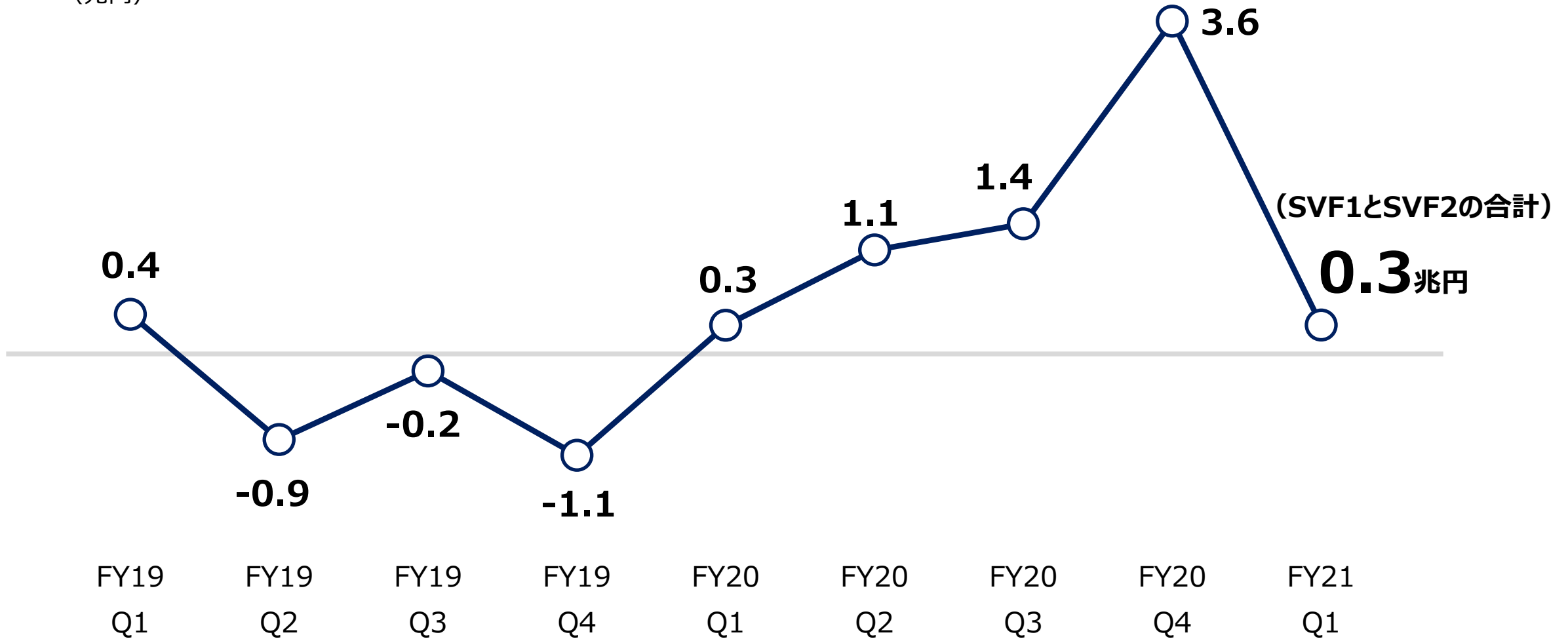
2. 外部投資家持分および税金等の控除前

\*1 エグジット済には、投資先に係るデリバティブ関連損益および投資先からの受取配当金を含む。

# SVF1&2：投資損益（SBG連結ベース）\*1

## FY21Q1で0.3兆円の投資利益を計上

(兆円)



\*1 SVF1&2の投資損益

# SVF1&2の主な投資活動（FY21Q1）：新規上場・投資回収

## 大型上場に加え、投資回収も進展

### 新規上場

2021年6月末  
公正価値

SVF	会社名	取引	公正価値
SVF1	DiDi	IPO	\$ 13.7B
	满帮 Full Truck Alliance	IPO	\$ 4.0B
	COMPASS	IPO	\$ 1.7B
	zymergen	IPO	\$ 1.1B
SVF2	JDL 京东物流 (JD Logistics)	IPO	\$ 0.6B
	叮咚买菜 (Dingdong)	IPO	\$ 0.5B
	满帮 Full Truck Alliance	IPO	\$ 0.5B
	掌门教育 zhangmen.com	IPO	\$ 0.1B







### 売却

SVF1	DOORDASH	一部
	Uber	一部
	GUARDANT	一部 等、合計6社
SVF2	贝壳 KE Holdings (Beike)	一部

(注) 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ない。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らない。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ない。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ない。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ない。

# SVF1&2の主な投資活動（FY21Q1）：新規投資

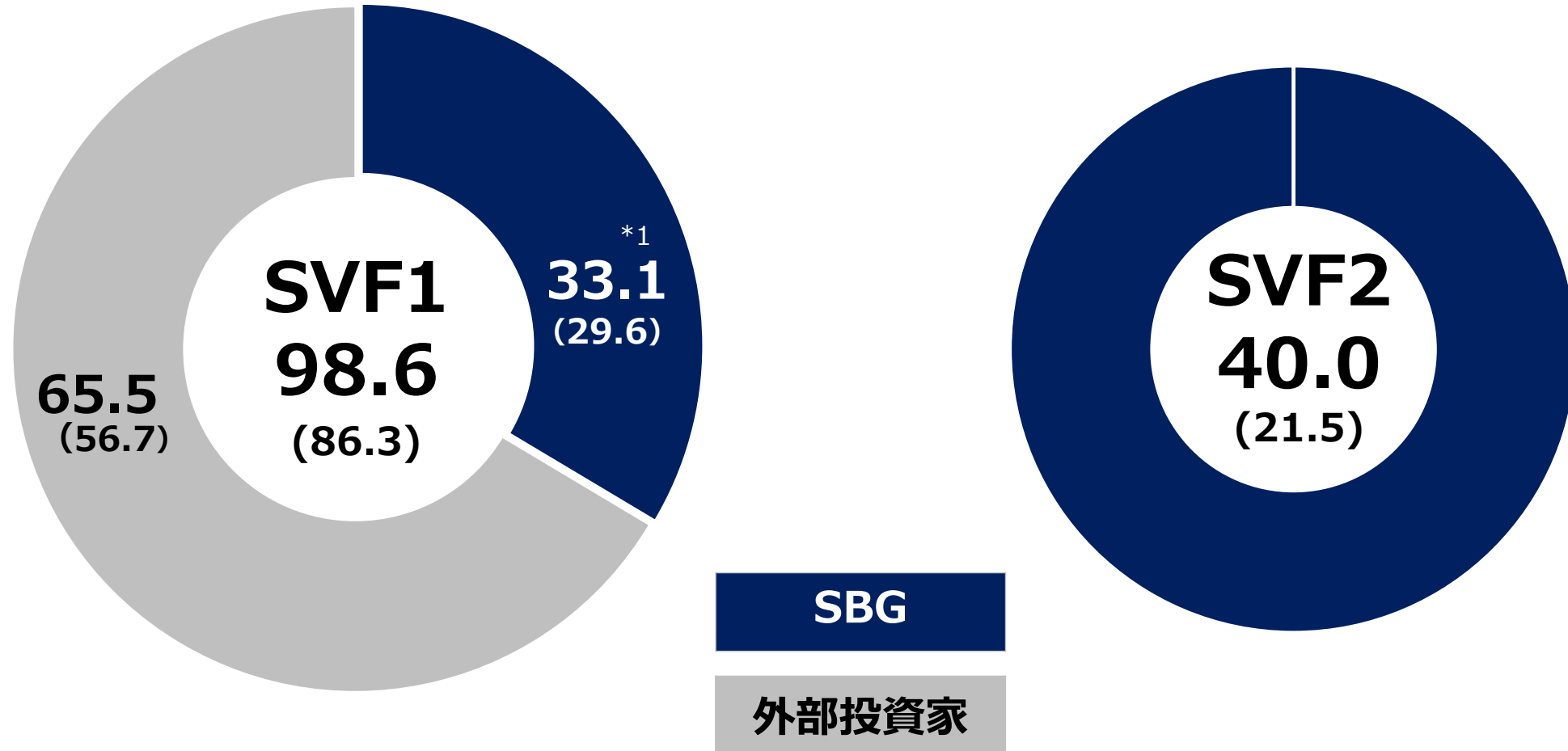
## 合計\$13.5Bの新規・追加投資を実行

ファンド	投資先（アルファベット順）		セクター
SVF2	 AutoStore	AutoStore	ロジスティクス
	<b>Better</b>	Better	フィンテック
	 CONTENTSSQUARE	Content Square	エンタープライズ
	 cybereason®	Cybereason	エンタープライズ
		Dingdong	コンシューマー
	<b>INMOBI</b>	InMobi	コンシューマー
	<b>JDL 京东物流</b>	JD Logistics	ロジスティクス
	 JELLYSMACK	Jellysmack	コンシューマー
	 SambaNova SYSTEMS	SambaNova Systems	フロンティアテック
	<b>trax</b>	Trax	エンタープライズ
		その他37銘柄	

合計47銘柄に  
新規投資

# SVF1&2 : コミットメント状況 (2021年6月末時点)

(\$ B)



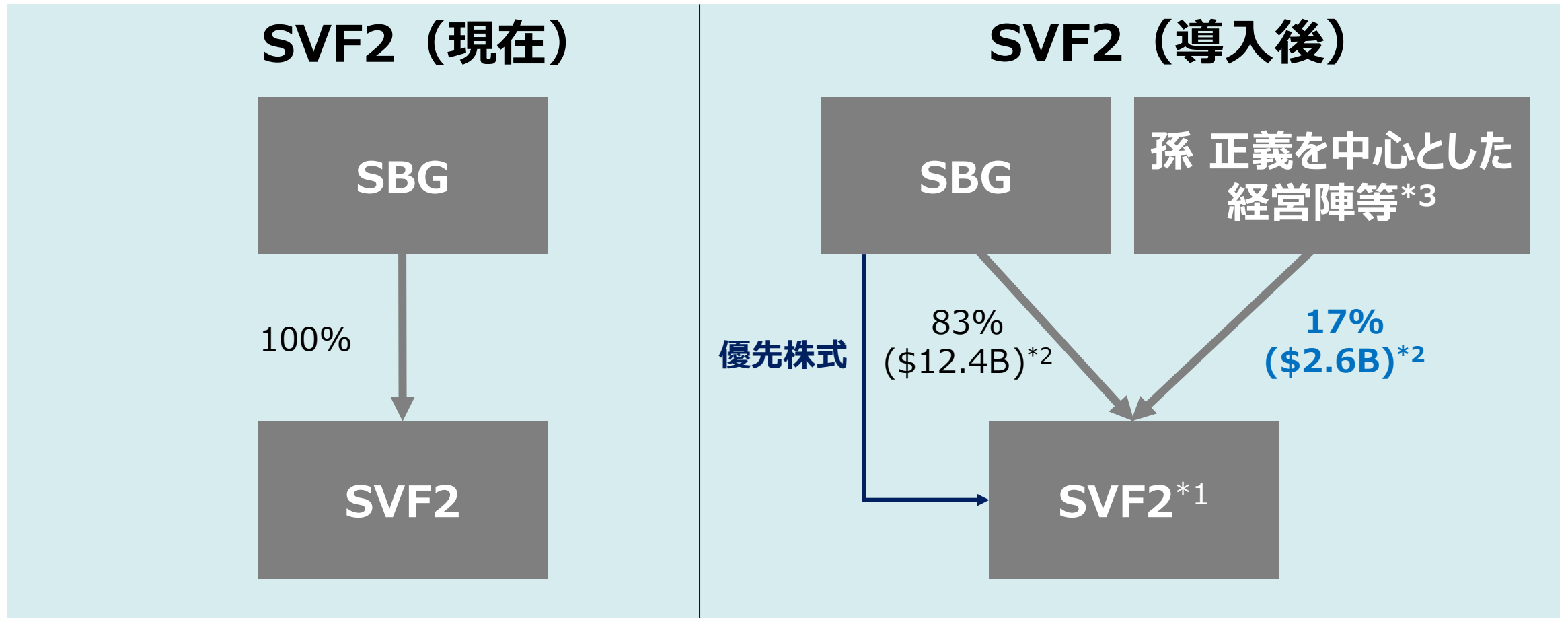
※ 括弧内は履行済み金額

\*1 SVF 1 への当社の出資コミットメントは、アーム株式を活用した\$8.2B相当の支払義務履行分（全該当株式を抛出済み）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\$2.5Bを含む



# SVF2共同出資プログラムの導入

経営陣がSBGと共同出資し、利害を共有したうえ当事者意識をもってSVF2に一層専心することで、SBGの収益拡大に寄与することを目的に導入



\*1 2021年6月23日時点で上場済または上場発表済の投資先、並びに、SBG取締役会で本プログラムの対象から除外することが承認された投資先を除く

\*2 出資額は2021年8月10日時点の暫定値でありクローリングまでに変動する可能性あり

\*3 孫 正義以外の経営陣の参加は2021年8月10日現在未決定だが、将来的に参加を予定

## 補足事項

- ◆ **本プログラム導入は、SBGにとってはリスク・リターン・プロファイルが改善（厚いダウンサイド・プロテクション）**
- ◆ **孫 正義を中心とした経営陣等\*<sup>1</sup>は出資相当額までの損失も負担**
- ◆ **孫 正義を中心とした経営陣等\*<sup>1</sup>への配当には制限があり、公正価値2倍で全制限解除（長期のコミットメント）**
- ◆ **SBGからの今後の資金拠出は原則優先株式で行う\*<sup>2</sup>**

\*1 孫 正義以外の経営陣の参加は2021年8月10日現在未決定だが、将来的に参加を予定

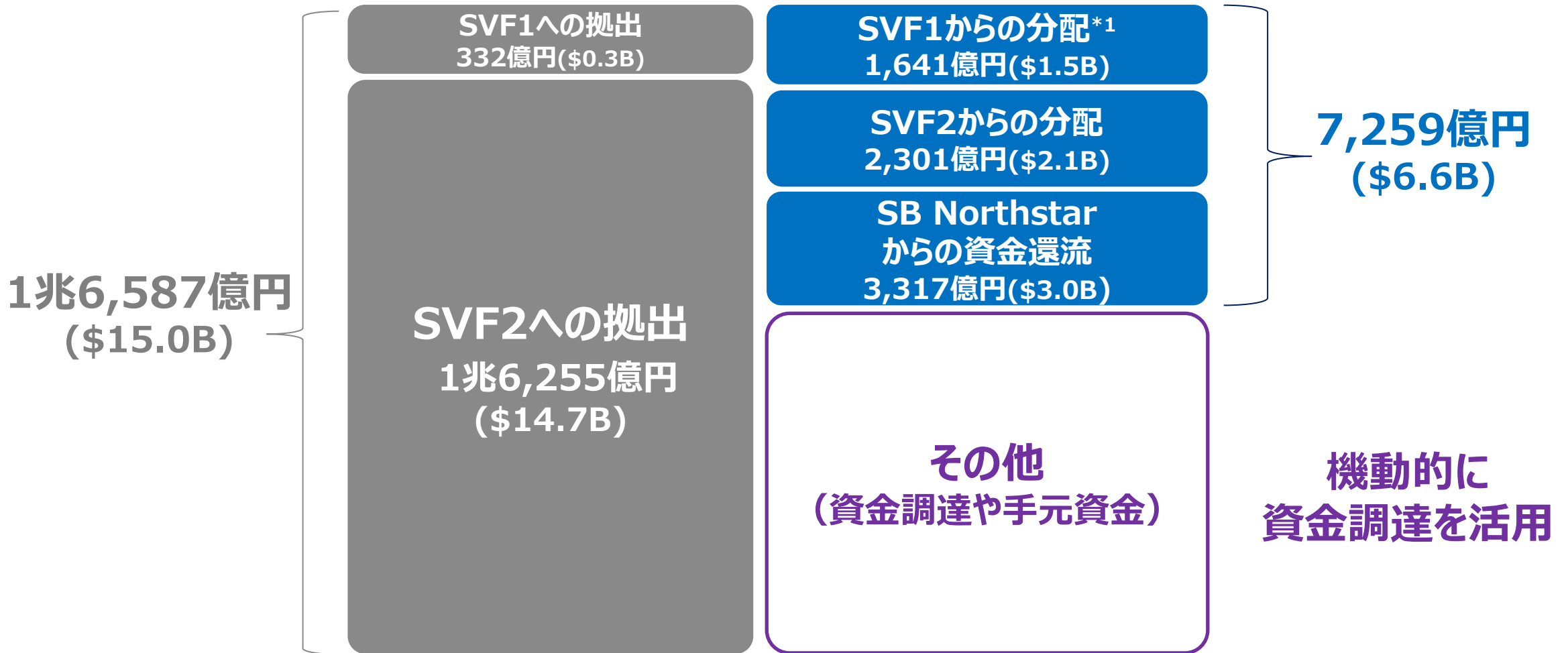
\*2 現時点で、2021年6月23日までに取締役会で承認されたSVF2に対するコミットメント額のうち、2021年6月23日以降に拠出されるものに限る。

# 投資と回収のサイクル (FY21Q1)

7,259億円の投資資金を回収。SVF2への投資原資に

投資に伴うキャッシュ・アウト

投資回収に伴うキャッシュ・イン



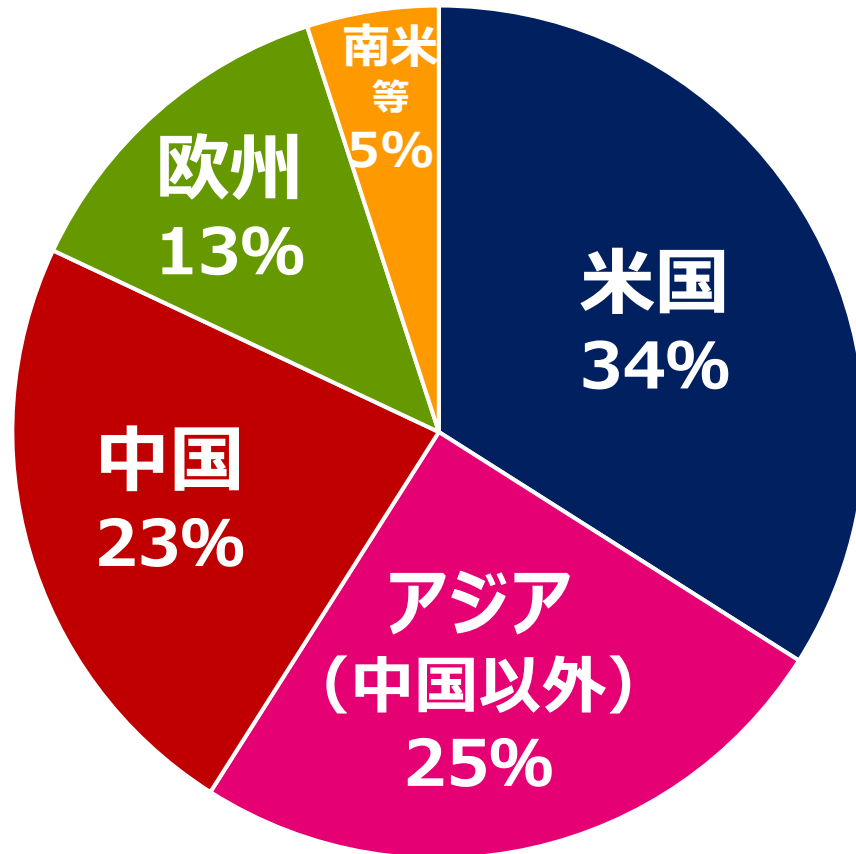
(注) 1USD=110.58円  
\*1 インセンティブスキームへの分配金 (\$224M)を含む。

# SVF1&2およびラテンアメリカ・ファンド等投資先 時価

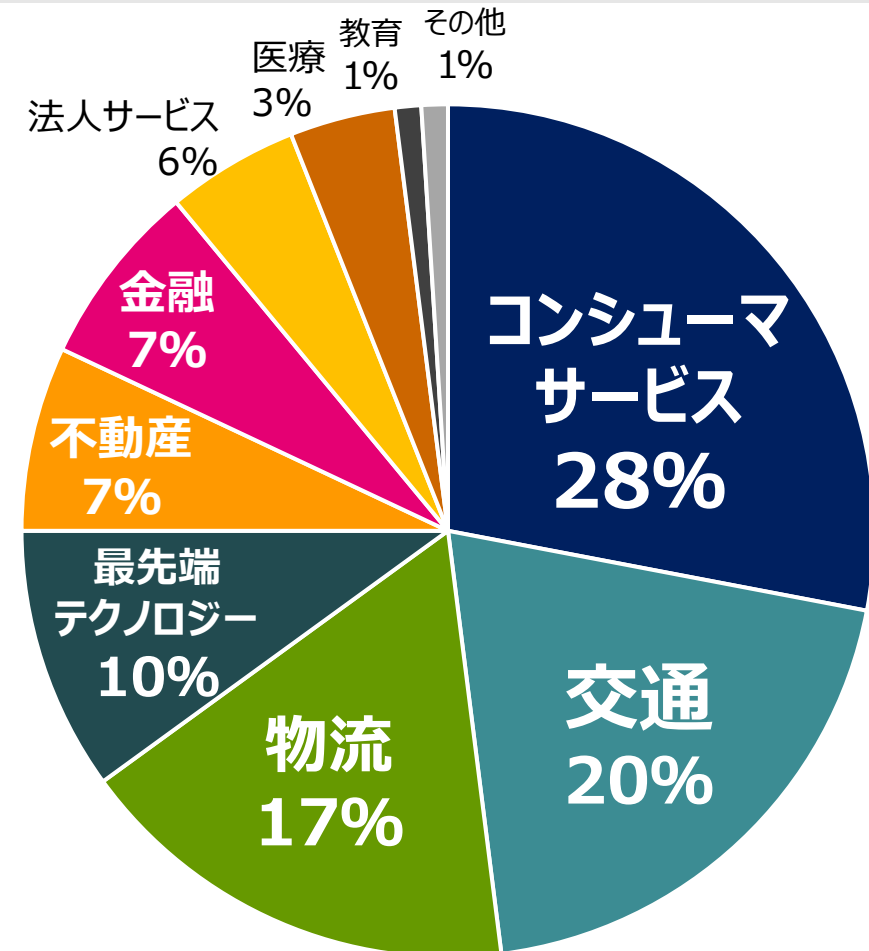
(21年7月末時点・売却済除く)

## 幅広い地域、業種へ投資

### 国・地域別

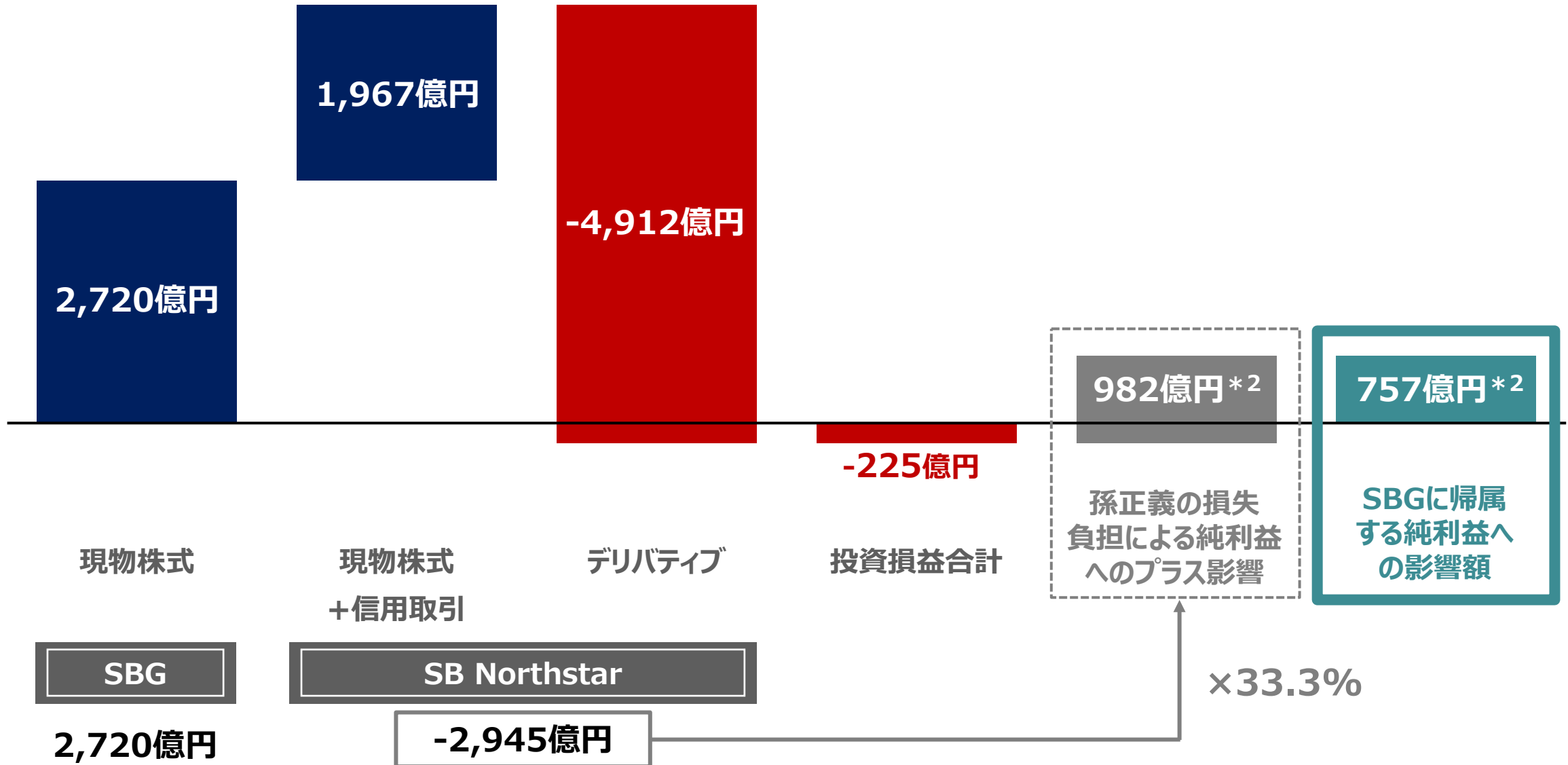


### 業種別



- (注)
- SVF1&2およびラテンアメリカ・ファンド等：SVF1、SVF2、ラテンアメリカ・ファンド、その他のSBGによる上場投資および非上場投資（アリババ、Tモバイル、SBKK、アーム、SB Northstarを除く）
  - 時価：上場株は2021年7月30日終値、非上場株は2021年6月末時点の公正価値に基づき算出、売却済除く。
  - 国・地域：投資先の本社所在地に基づき定義、一部LP出資の案件を除く。
  - 業種：SVF1・SVF2はSBIA、ラテンアメリカ・ファンドはSBIA、その他のSBGによる上場投資および非上場投資はSBGが合理的と考え決定した区分に基づき定義

# SB Northstar : 累計投資損益\*1



\*1 SBGが保有するNVIDIA Corporation株式に係る投資損益を含む。

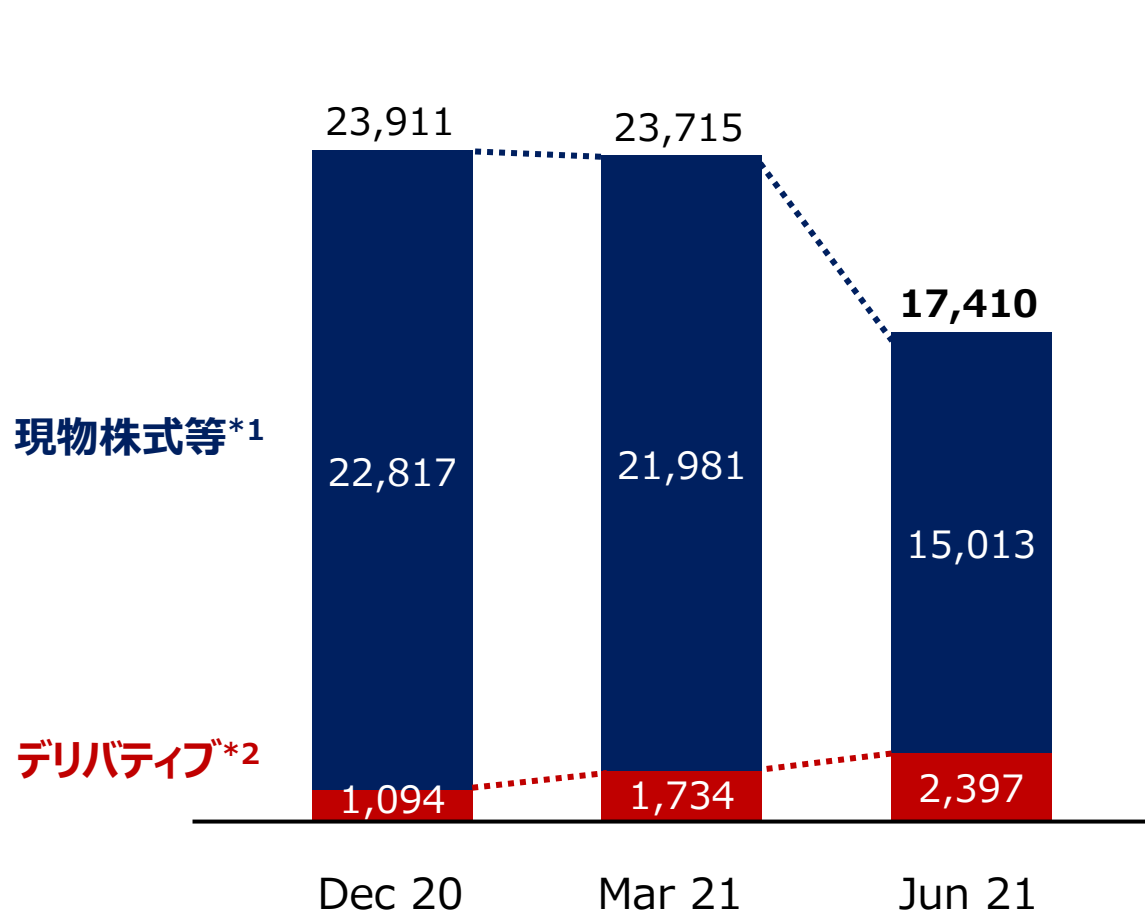
\*2 販売費及び一般管理費や税金費用などの影響を含まない。

# SB Northstar : 運用資産の状況 (2021年6月末時点)

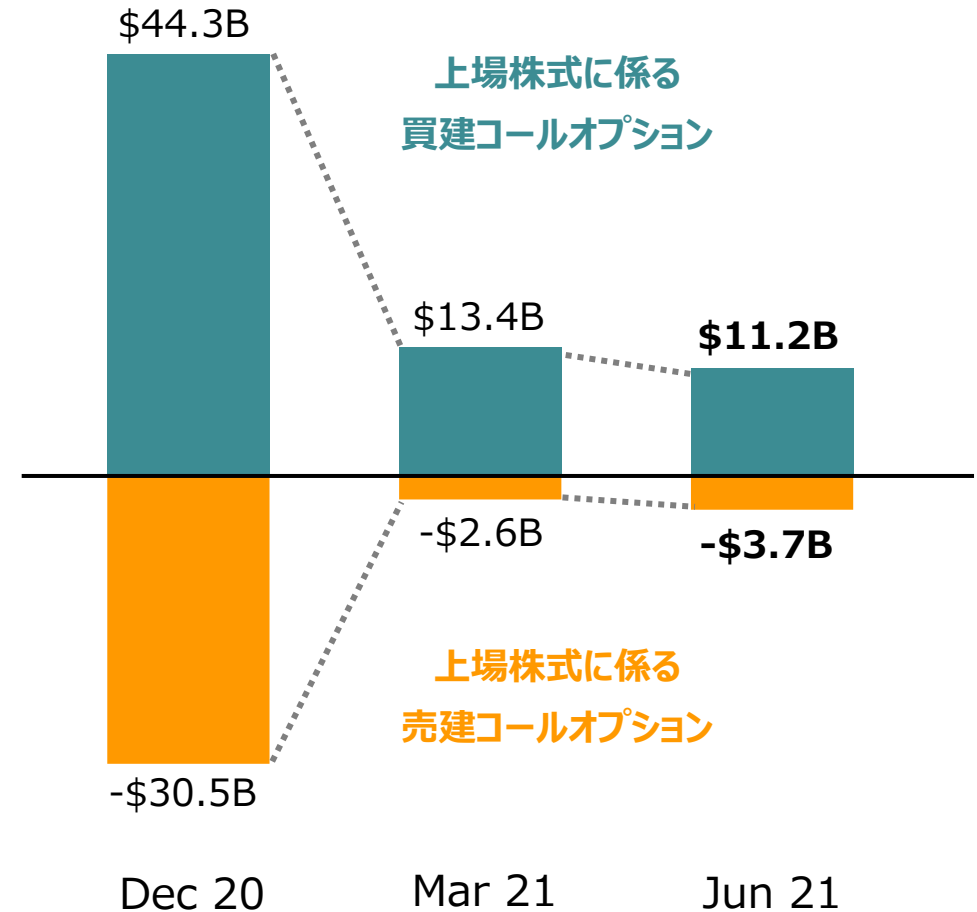
## 投資規模は減少傾向

### 現物株式等およびデリバティブ (公正価値)

(億円)



### オプション想定元本



\*1 SBGが保有する現物株式とSB Northstarの投資（現物株式、担保差入有価証券および転換社債）の合計

\*2 SB Northstarにおけるデリバティブ金融資産とデリバティブ金融負債の純額

- 投資事業の成果
- **財務の状況**
- 財務戦略
- ESGの推進

# FY2021の主な財務活動

財務柔軟性を確保する多様なファイナンスを実施

国内ハイブリッド社債の1stコールに備えたリファイナンスも完了

## 社債発行

国内リテールハイブリッド社債の発行（6月）	4,050億円
2016年発行国内ハイブリッド社債の任意償還の通知（9月償還予定）	-4,556億円
外貨建シニア社債の発行 <sup>*1</sup> （7月）	8,139億円 (\$7.4B)

## アリババ株式を活用したファイナンス

株式先渡契約の解約と新規契約（4-5月）	解約：-3,163億円 (-\$2.9B)	} ネット金額： +153億円 (+ \$0.1B)
	新規契約：3,316億円 (\$3.0B)	
マージン・ローンの増額（6月）	2,073億円 (\$1.9B)	

(注) 社債の発行・償還金額は額面ベース

\*1 1USD=110.58円、1EUR=131.58円

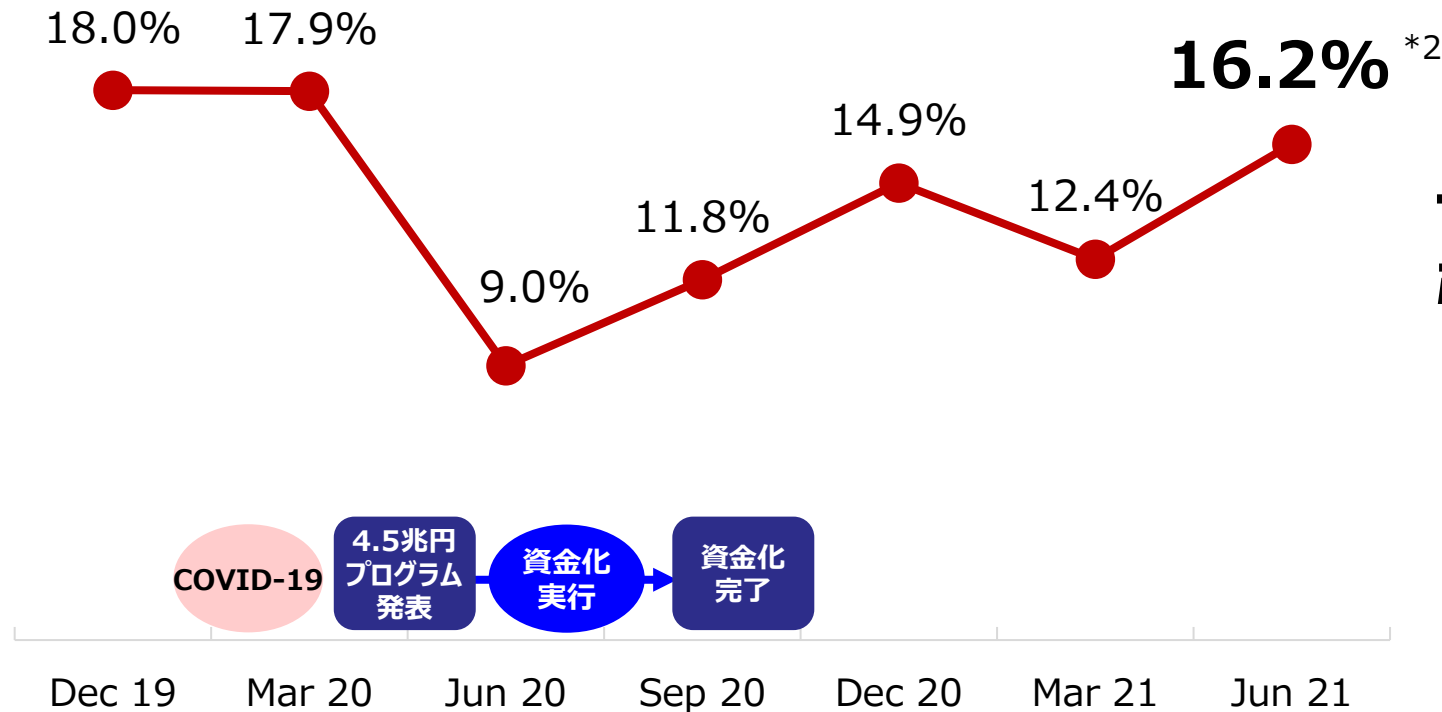


# LTVの推移

アセットファイナンス除く

## LTVの推移 \*1

25%



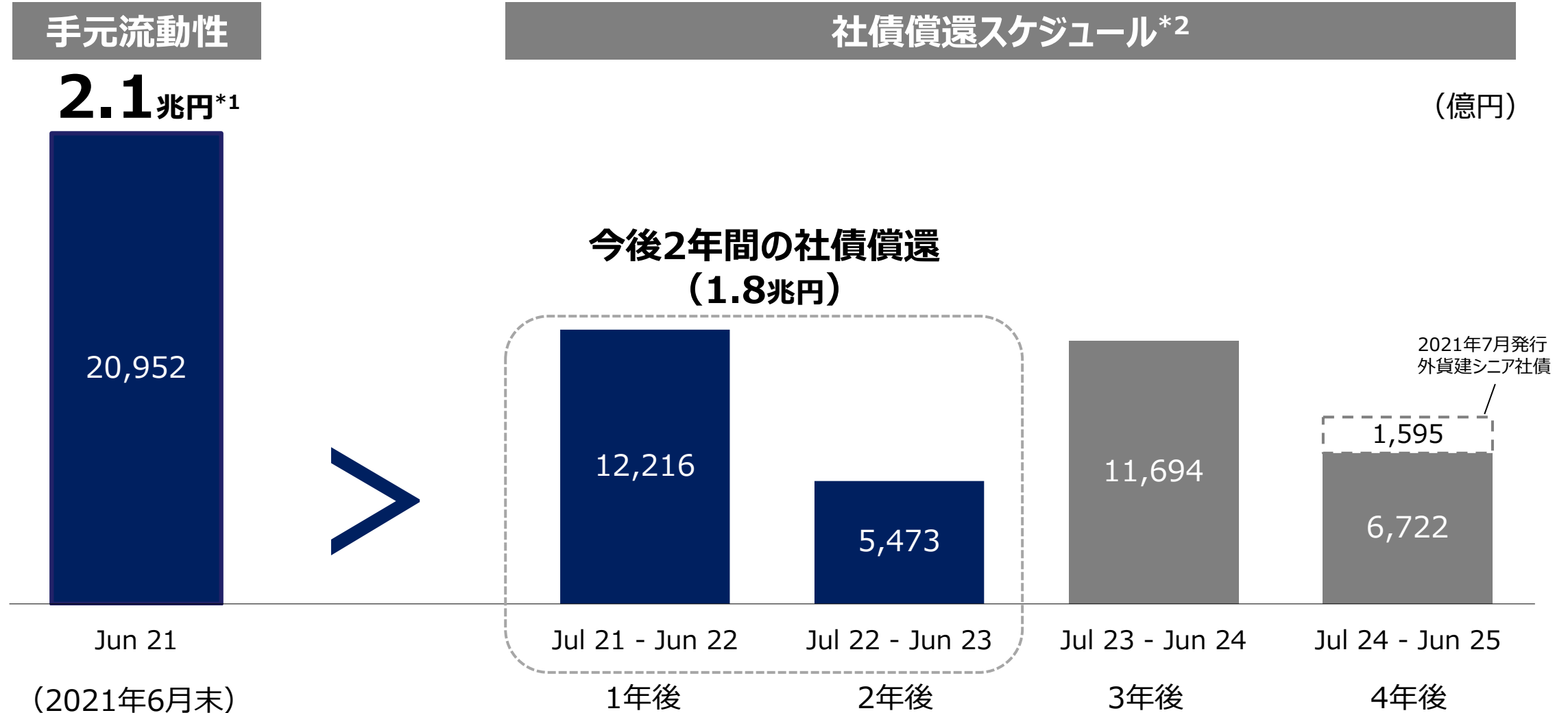
十分な財務バッファーを  
引き続き確保

\*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

# 手元流動性

## 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。2021年6月末のコミットメントライン未使用枠なし。SBG単体ベース (SB Northstarを除く)

\*2 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。

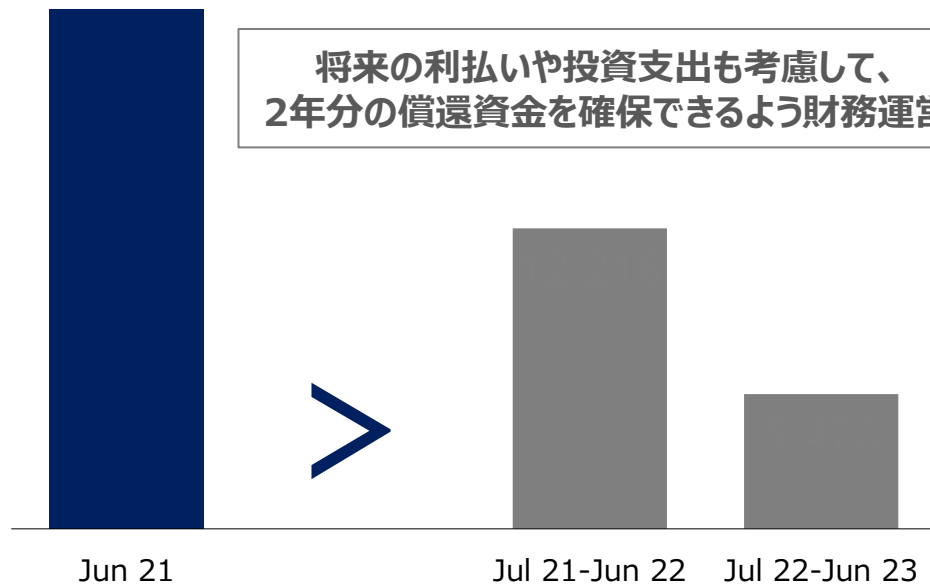
# 流動性管理の考え方

## 2年分の社債償還資金を超える手元流動性を維持

## SVF1&2からの分配金が期中キャッシュ・フローに寄与（インタレスト・カバレッジ：2.6x）

### 2年分の社債償還資金を維持

2.1兆円



将来の利払いや投資支出も考慮して、2年分の償還資金を確保できるよう財務運営

手元流動性\*4

社債償還資金

### インタレスト・カバレッジ

SBKKからの配当  
1,647億円\*1



SVF1&2分配金  
(直近12ヶ月)  
3,942億円\*2

支払利息  
2,134億円\*3

= 2.6x

\*1 2021年6月末時点で保有するSBKK株式数と1株当たり配当86円（会社予想）より算出

\*2 インセンティブスキームへの分配金（\$224M）を含む。

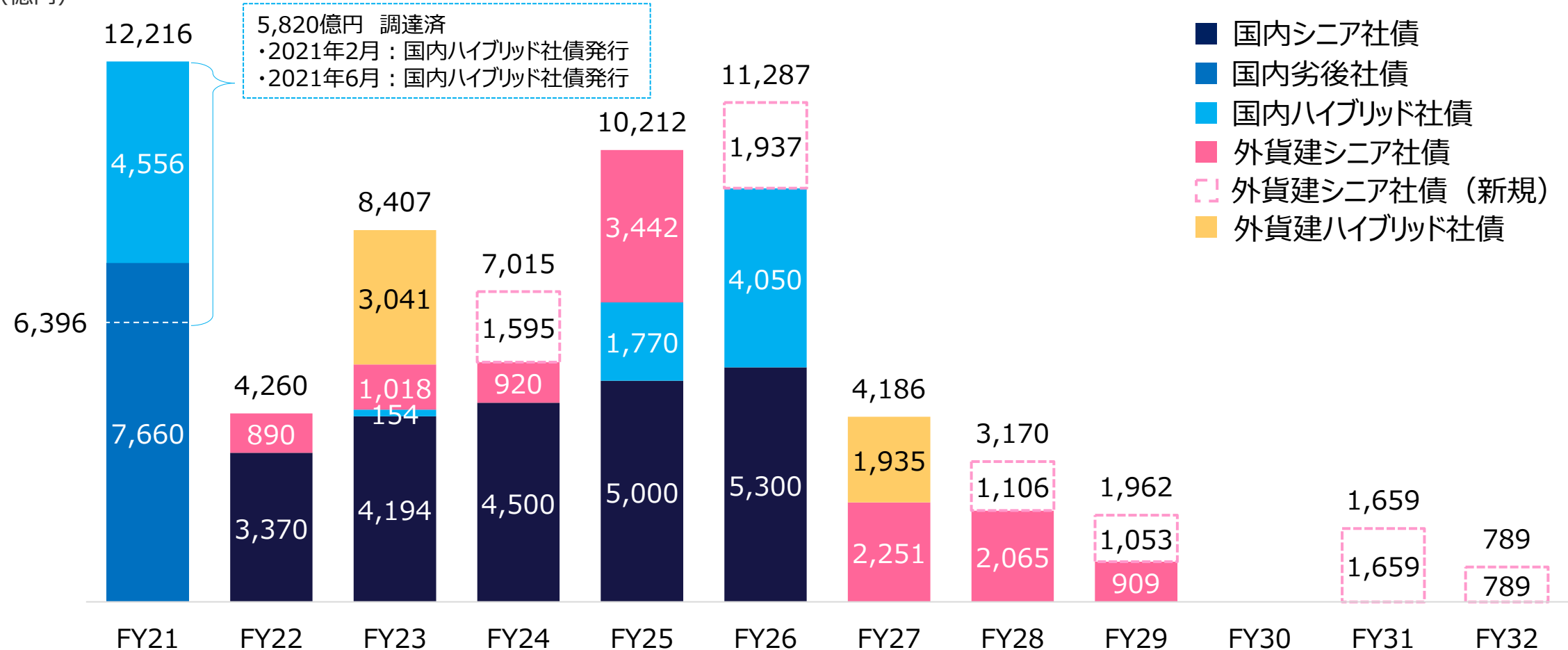
\*3 FY2021Q1(LTM)のSBG及び資金調達を行う子会社における支払利息1,833億円+資本に含まれるハイブリッド債の支払利息301億円

\*4 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。2021年6月末のコミットメントライン未使用枠なし。SBG単体ベース（SB Northstarを除く）

# 社債償還スケジュール

## 国内ハイブリッド社債のリファイナンスは完了

(億円)



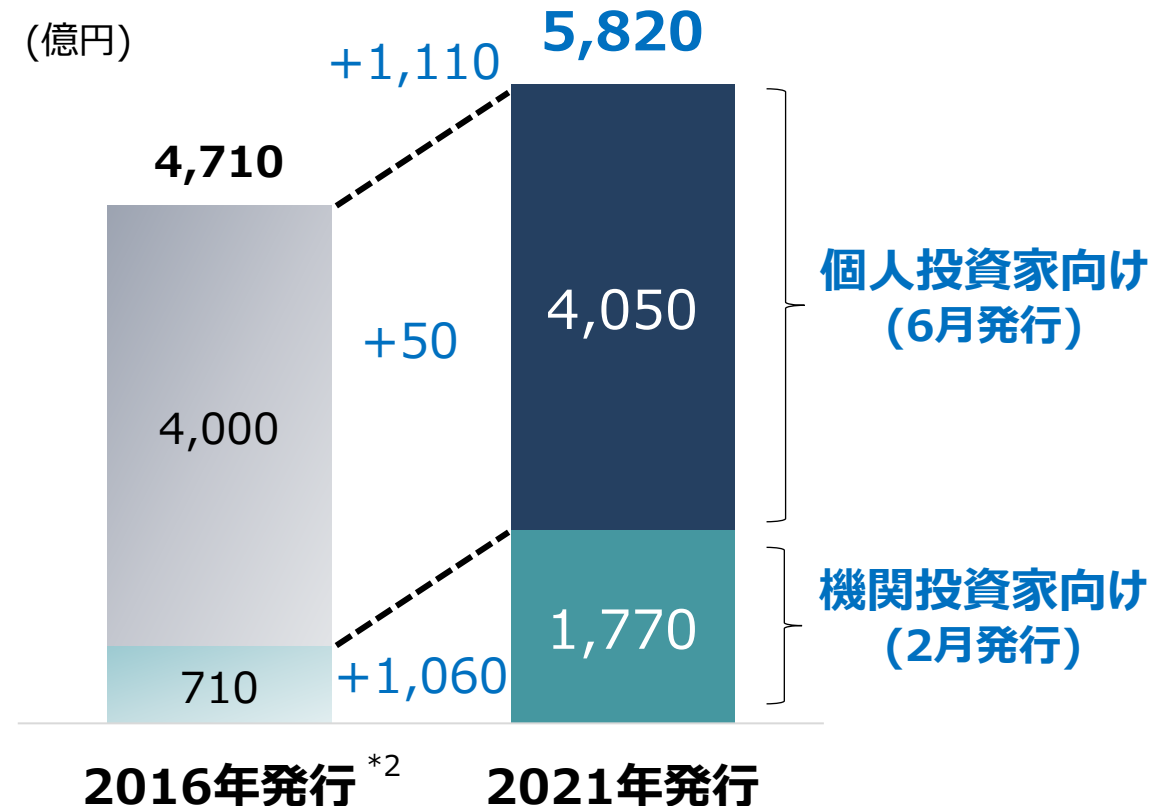
(注)  
 1. 2021年6月30日時点発行残高。但し、2021年7月6日に発行した外貨建てシニア社債を含む。  
 2. ハイブリッド社債は、すべて初回コール日に早期償還するケース  
 3. 外貨建社債は、スワップを締結しているものはスワップレートにて換算、それ以外は1ドル=110.58円にて換算  
 4. バイバックにより取得した自己保有社債を除く。

# 国内リテールハイブリッド社債の発行（6月）

機関投資家向けの起債成功に続き、リテール向けも旺盛な需要を受け4,050億円が順調に完売。9月の償還予定分（4,556億円）のリファイナンスが完了

<b>発行総額</b>	<b>4,050億円</b> 機関投資家向け(2月)：1,770億円
<b>利率<sup>*1</sup></b>	<b>当初5年固定：2.75%</b>
<b>年限</b>	<b>35年ノンコール5年</b>
<b>格付上の資本性</b>	<b>50%（JCR/S&amp;P）</b> ※5年後に資本性はゼロとなる

### 2016年との発行金額比較

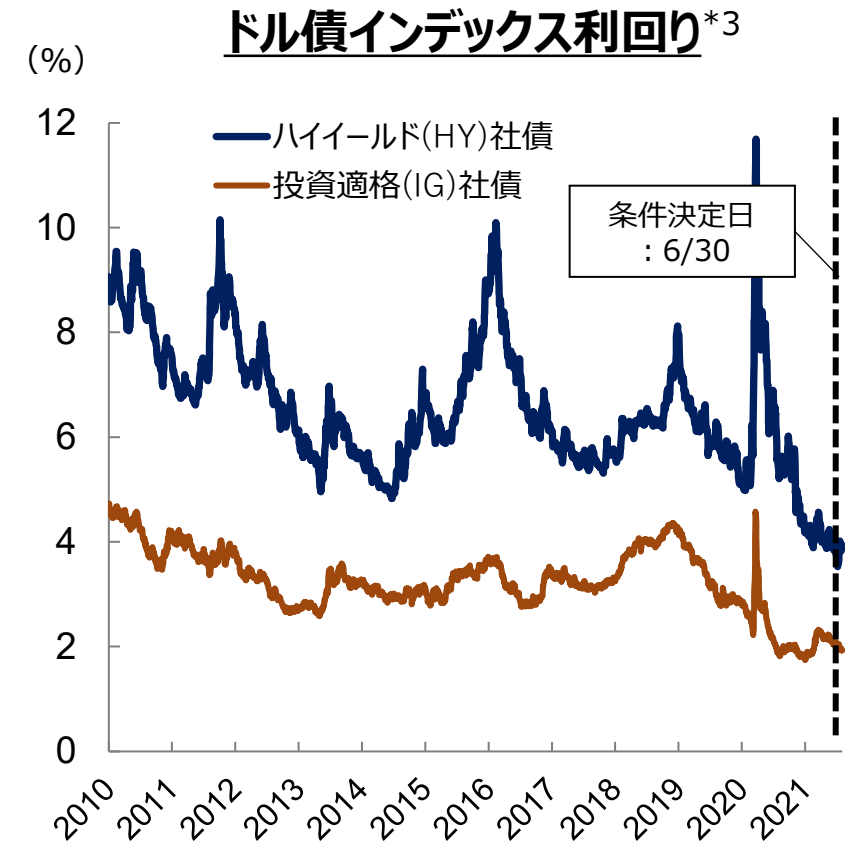


\*1 5年後以降は変動金利。5年後：1年JGB+310bps、20年後：1年JGB+315bps、25年後：1年JGB+385bps  
 \*2 機関投資家向けは、25NC5（556億円）および27NC7（154億円）の合計、個人投資家向けは25NC5（4,000億円）

# 外貨建てシニア社債の発行（7月）

良好な起債環境を捉えた機動的な調達によって、財務柔軟性を確保  
当社過去最大/Reg S ハイールドとして過去最大の\$7.4Bを発行

発行総額 <sup>*1</sup>	<b>\$7,360M</b> (8,139億円) ドル建て：\$3,850M ユーロ建て：€2,950M
平均利率 <sup>*2</sup>	<b>4.52%</b> (ドル換算) 2.88% (円換算)
年限	ドル建て：3.5年/5年/7年/10年 ユーロ建て：3年/5.5年/8年/11年
平均年限 <sup>*2</sup>	<b>7.0年</b>



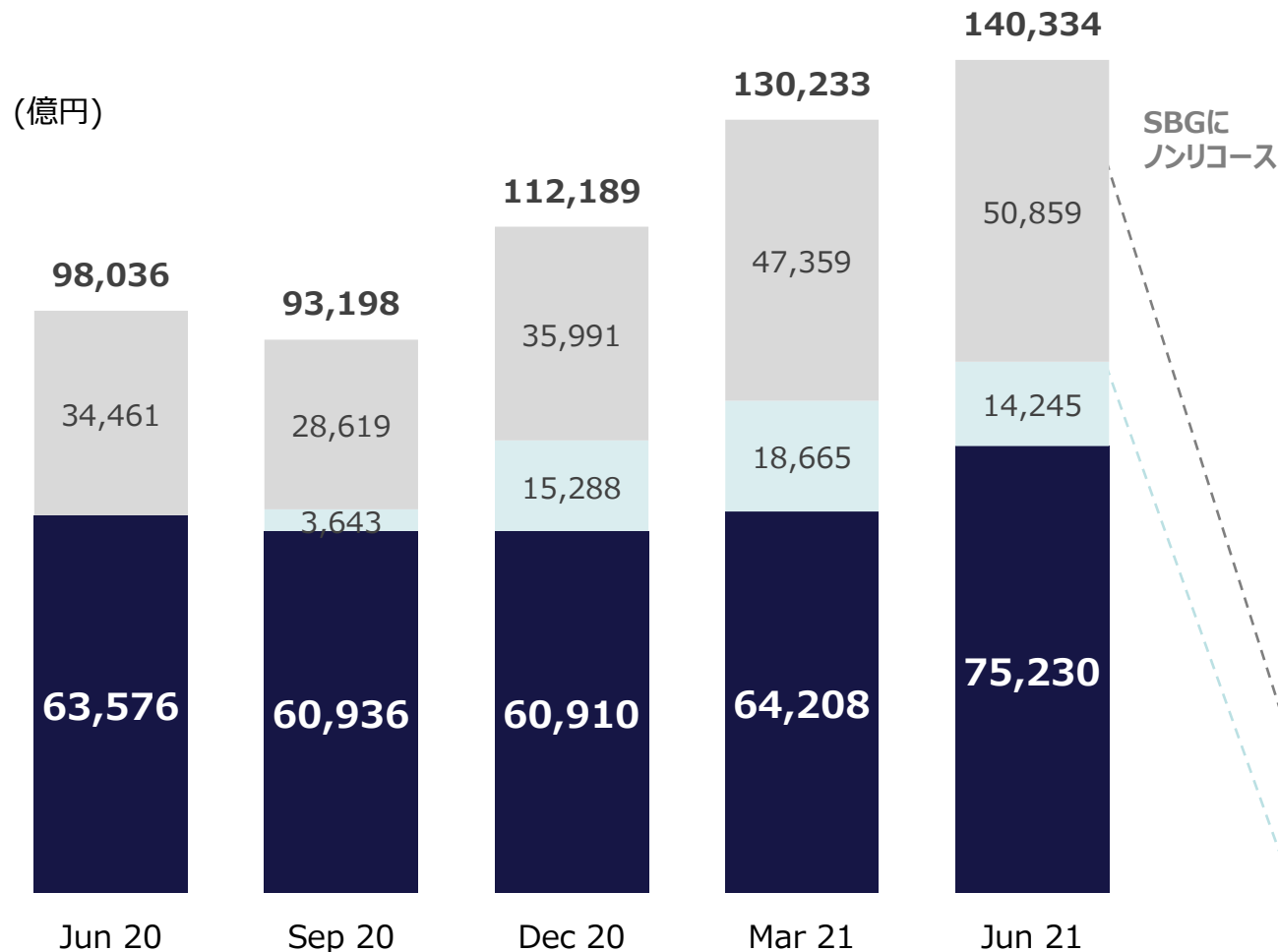
\*1 額面ベース。1USD=110.58円、1EUR=131.58円

\*2 各トランシェの発行金額による加重平均

\*3 2021/8/5時点。Bloomberg Barclays US Corporate High Yield IndexおよびBloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Indexを参照

# SBG単体 有利子負債\*1

## リファイナンスを目的としたハイブリッド社債の発行や短期借入金等により有利子負債が増加



2021年3月末からの主な変動要因	
銀行ローンの増減	+6,857億円
国内ハイブリッド社債の発行	+4,050億円
SB Northstar の短期借入金 返済	-4,419億円
マージンローンの増額	+\$1.9B
株式先渡契約金融負債の増減	+1,398億円

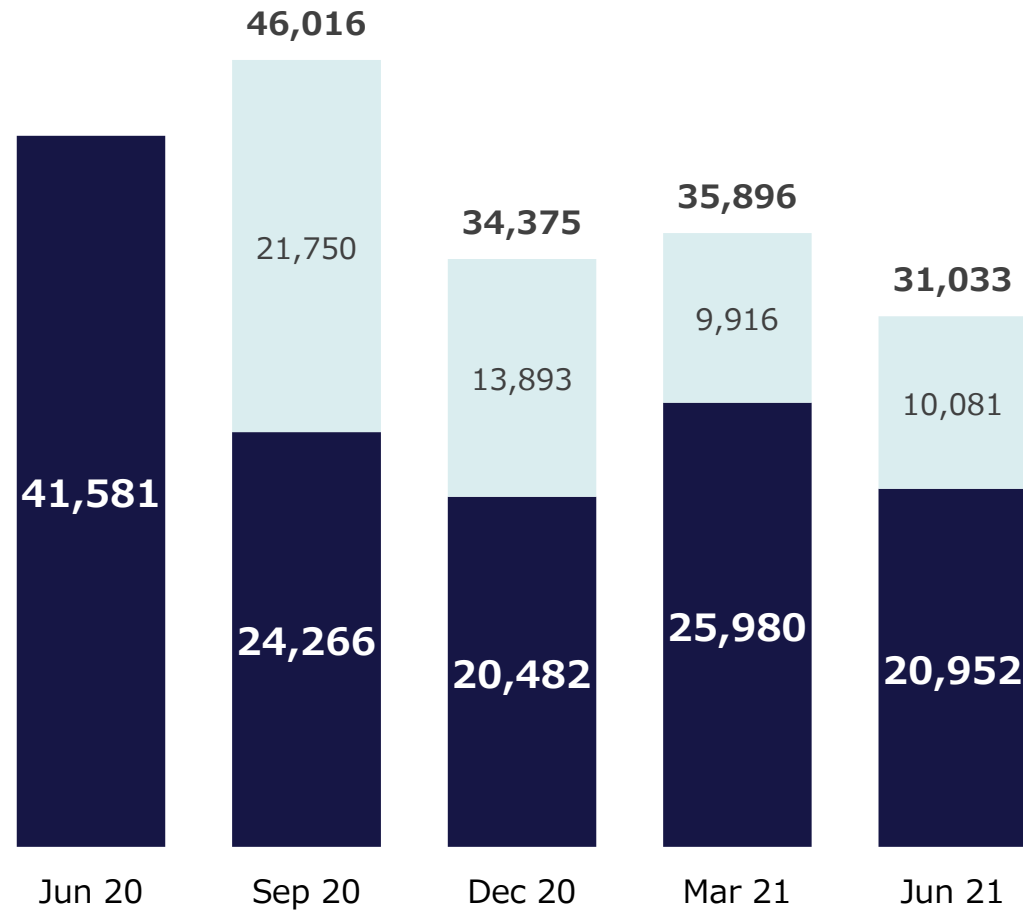
2021年6月末 内訳 (億円)	
<b>SBG 借入金</b>	
銀行ローン	17,546
ハイブリッドローン	834
その他	7
小計	18,387
<b>SBG 社債・CP</b>	
国内シニア債	22,233
国内劣後債/ハイブリッド債	18,023
外債	11,274
CP	2,628
小計	54,158
<b>SBG リース負債</b>	
	130
<b>子会社 有利子負債</b>	
株式先渡契約金融負債	32,255
マージンローン (SBGにノンリコース*2)	18,604
(SBGにリコース*2)	2,199
SB Northstar	14,245
その他	356
小計	67,658
<b>合計</b>	<b>140,334</b>

\*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\$4.38B)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(\$1.99B)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する。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る。

# SBG単体 手元流動性

## 投資を拡大する一方、潤沢な手元流動性を維持

(億円)



### SB Northstar 手元流動性

2021年3月末からの主な変動要因	
増加	減少
<ul style="list-style-type: none"> <li>SVF1&amp;2からの分配 (+\$3.6B)</li> <li>SB Northstarからの資金還流 (+\$3.0B)</li> <li>アリババ株式を活用した株式先渡売買契約の締結 (+\$3.0B)</li> <li>銀行ローンの増減 (+6,857億円)</li> <li>国内ハイブリッド社債の発行 (+4,050億円)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SVF2キャピタルコール (-16,255億円)</li> <li>税金の支払い*1 (-4,425億円)</li> <li>アリババ株式を活用した株式先渡売買契約の早期解約 (-\$2.9B)</li> <li>その他投資 (-3,033億円)</li> <li>自己株式取得 (4-5月) (-2,578億円)</li> </ul>

(注) 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(資産運用子会社からの投資等)。SBG単体ベース

\*1 SBKK株式売却益などに対する法人税：197,432百万円、子会社からの受取配当金に対する源泉所得税：245,053百万円

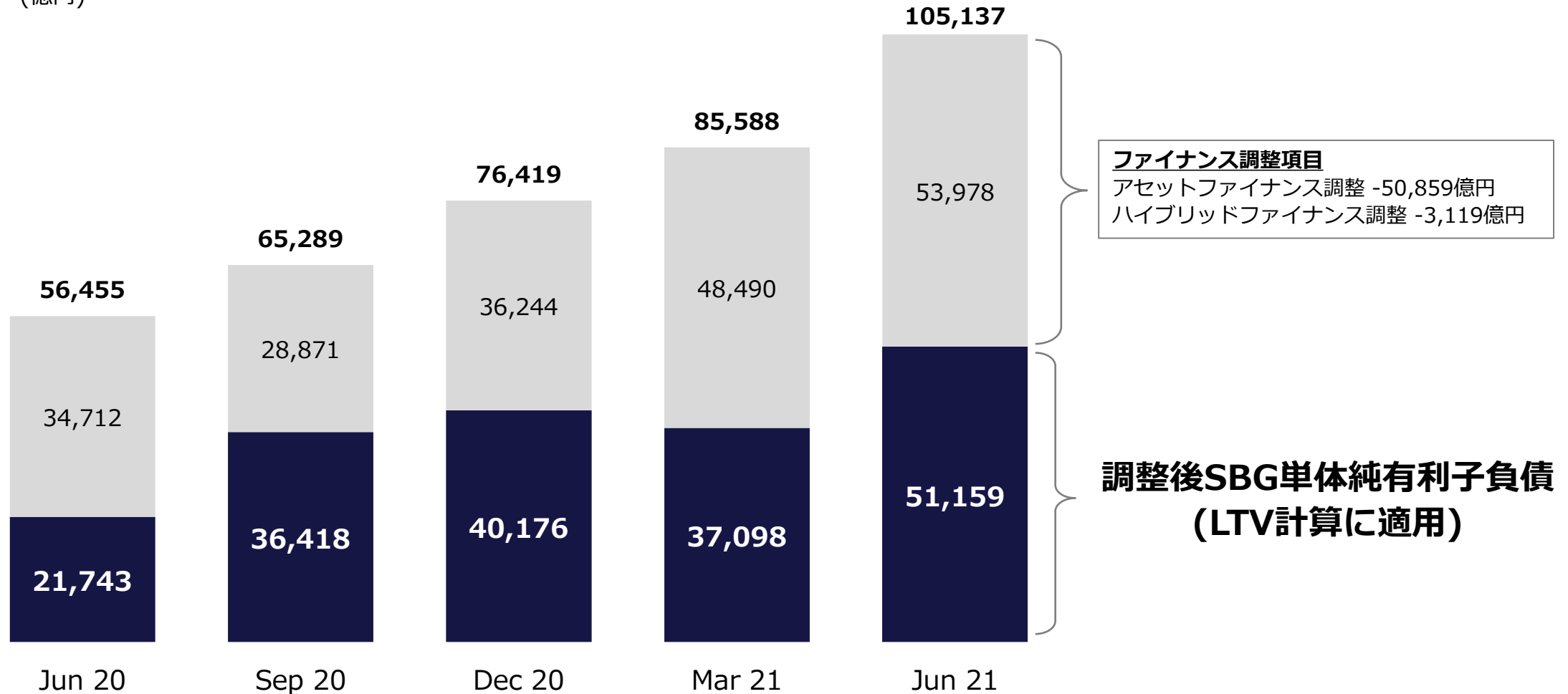


# SBG単体 純有利子負債

純有利子負債は増加傾向であるものの、引き続き財務方針を堅持

SB Northstar除く

(億円)



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

- 投資事業の成果
- 財務の状況
- **財務戦略**
- ESGの推進

## 投資会社として最適な財務戦略の確立

財務方針の堅持

投資事業の拡大  
再生産を可能に  
する財務運営

**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. SVF1&2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

## 投資と回収の サイクルを確立

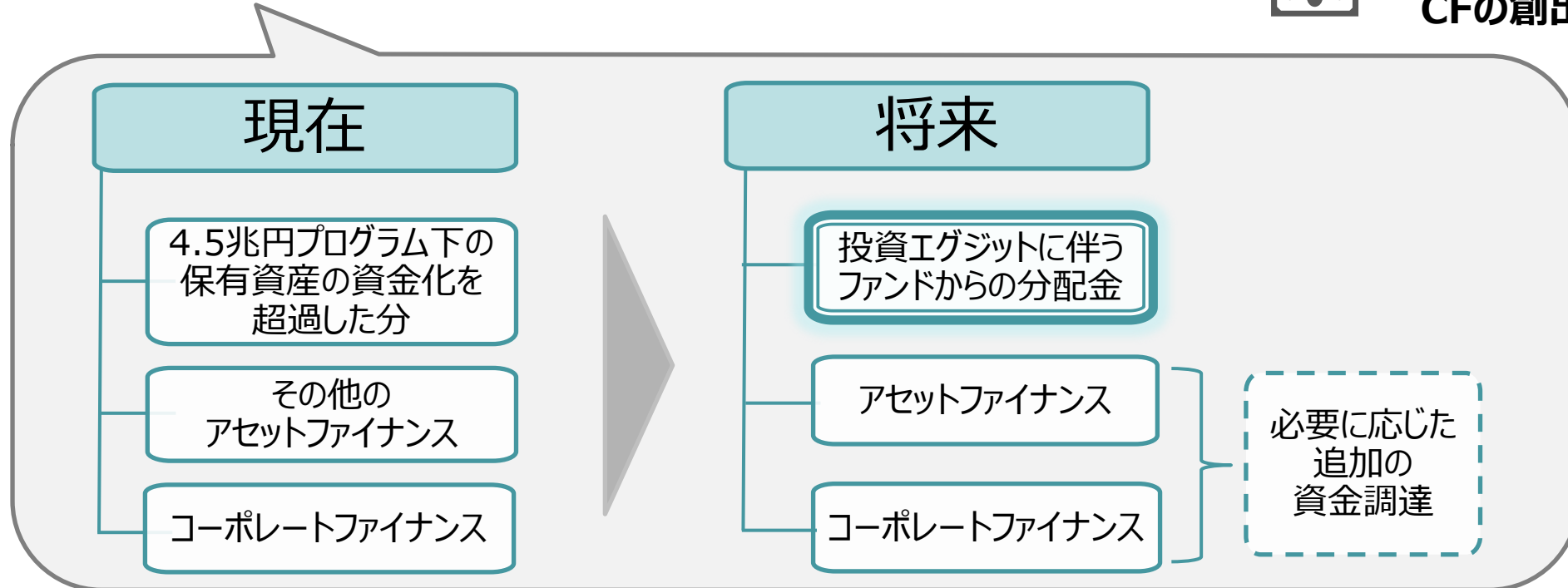
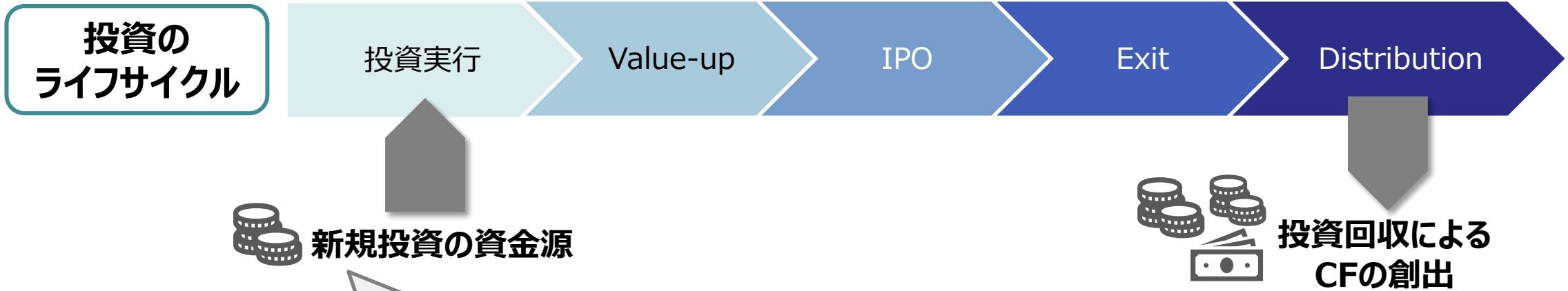
- 「投資」→「回収・CFの創出」→「再投資」のサイクルを確立
- 必要投資資金を十分に上回る回収時には、ステークホルダーへの還元も考慮
- 危機時には保有資産の資金化等による財務改善を優先

## 魅力的な投資機会を 捉える資金調達

- LTVを意識したレバレッジの活用
- 多様な調達手段の最適ミックス（手法/市場/プロダクト等）
- 市場・金融機関との対話を重視

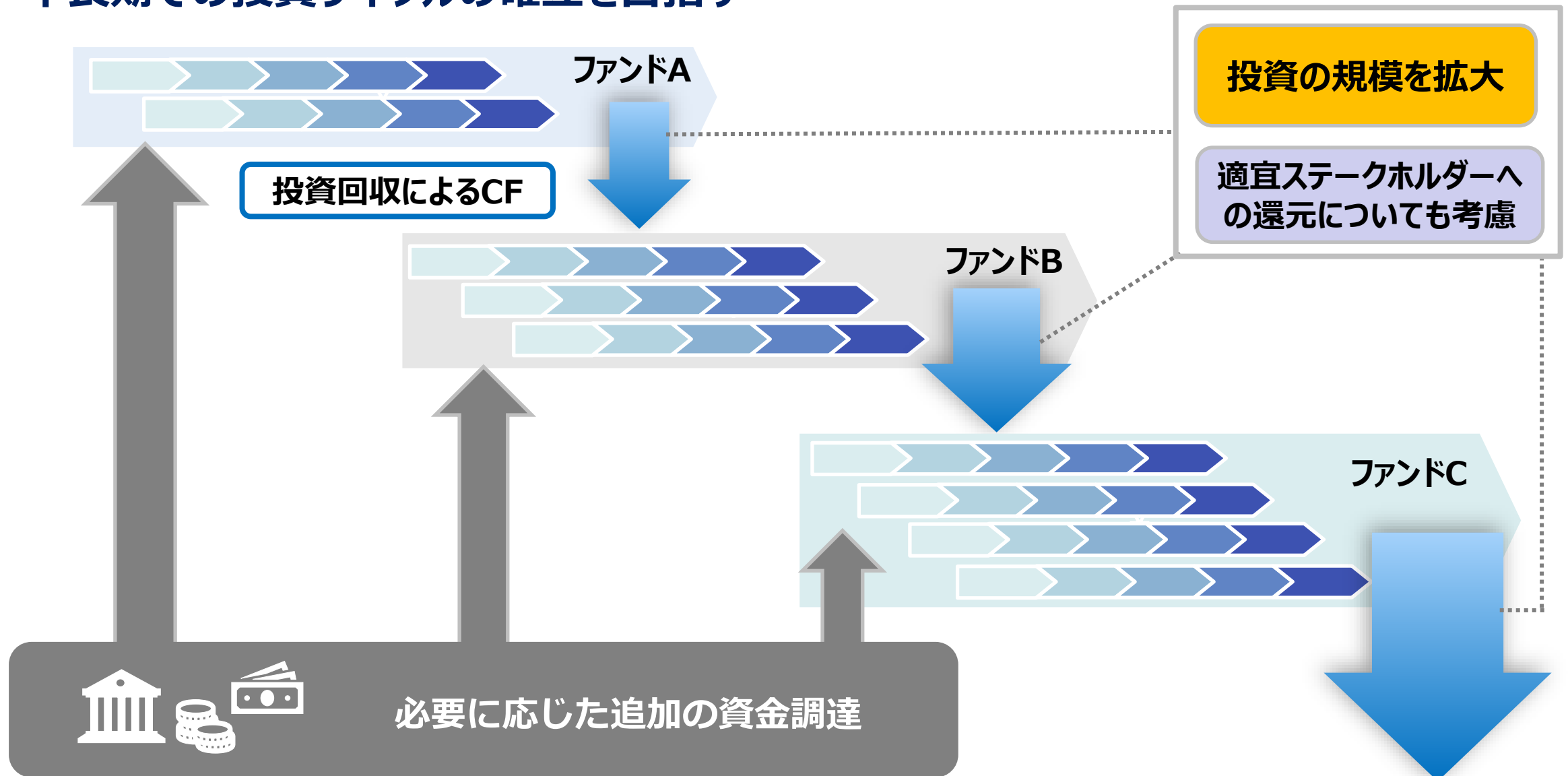
# 投資と回収のサイクル (イメージ)

## 将来の新規投資資金源の一つは、投資エグジットによるキャッシュイン



# 投資と回収のサイクル (イメージ)

## 中長期での投資サイクルの確立を目指す





## キャピタルアロケーションの考え方

財務方針の堅持が第一。そのうえで、3本柱のベストミックスを機動的に判断

### 財務方針の堅持

財務改善

株主還元

成長投資

- 投資事業の成果
- 財務の状況
- 財務戦略
- **ESGの推進**

## E : 気候変動へのさらなる取り組み

### 温室効果ガス削減に向けて具体的な取り組みを推進

- 主要子会社：削減目標達成に向けて順調に推移

目標	<p>2030年までに ネットゼロカーボン達成</p>	<p>2030年度までに カーボンニュートラル達成</p>	<p>2023年度までに使用電力の 100%再生可能エネルギー化</p>
進捗	<p>FY20：事業活動における使用電力の70% の再生エネルギー化完了</p>	<p>FY20：基地局再エネ化30%完了 FY21：基地局再エネ化50%に向け順調に推 移</p>	<p>FY21：5月に再エネ電力購入開始</p>

- **SBG**：気候変動対応の取り組み強化

<ul style="list-style-type: none"> <li>• FY20 <b>SBG</b>単体としてカーボンニュートラル達成</li> <li>• FY21 気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）に沿った情報開示を積極的に推進 気候変動対策としての<b>グループ</b>目標の設定も進める</li> </ul>
--

## S：新型コロナウイルス対応

### ワクチン接種：職域を超えた社会貢献としての大規模接種を実施

- 6/15スタート、全国8か所での接種会場運営
  - 約**7.8万**接種完了（8/2現在）
  - 対象：医療従事者、地域住民、取引先社員、グループ社員および家族



### SB新型コロナウイルスPCR検査センター

- 引き続き無利益で唾液PCR検査を提供
- 総検査数および検査キャパシティは**当初計画の2倍に**（7/30現在）
  - 総検査数：**200万件**を突破
  - 検査キャパシティ：**約2万1千件/日**
- ゲノム解析事業を開始(6/8)
  - 新型コロナウイルスの変異株監視体制強化に貢献



# G : ガバナンス

## 取締役会におけるダイバーシティ&インクルージョンを推進

- スキル・ジェンダー・国籍の点で多様性を実現
- 社外取締役の割合は、9人中5人の過半数

氏名	SBGにおける地位	SBGが特に期待する分野 (最大3つ)						
		企業経営	金融・M&A	財務・会計	法律・ガバナンス	テクノロジー	学識経験	多様性
孫 正義	代表取締役	○	○			○		
後藤 芳光	取締役	○	○	○				
宮内 謙	取締役	○	○			○		
川邊 健太郎	取締役	○	○			○		
飯島 彰己	取締役 (独立社外)	○	○		○			
松尾 豊	取締役 (独立社外)		○			○	○	
リップブー・タン	取締役 (独立社外)	○				○		○
襟川 恵子	取締役 (独立社外)	○				○		○
ケン・シーゲル	取締役 (社外)		○		○			○

# ESG統合：投資プロセスへのES要素の組み込み

## 「ポートフォリオ会社のガバナンス・投資指針に関するポリシー」の改定（2021年4月）

- 当社のESGへの取り組み姿勢を投資ポリシーに組み込み
- ガバナンス要素のみならず環境・社会要素に起因する機会とリスクを評価、投資判断や投資後のモニタリングに活用

## 現在、各投資エンティティで、運用プロセスの枠組みを策定中

- 事業領域ごとに重要性の高い環境・社会要因の分析を実施、今後運用プロセスを具体化

運用プロセス導入のマイルストーン（予定）

FY21				FY22
Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
各投資エンティティにおける運用プロセスの枠組みの策定		フィージビリティスタディ		改善
				年次評価

## ESG関連情報の開示拡充により、ESGインデックス構成銘柄に選定

インデックス名	採択時期	評価ポイント
FTSE4Good Index Series  FTSE4Good	2021年6月 新規	環境や人権等に関するポリシー等を含む 情報開示の拡充
FTSE Blossom Japan Index  FTSE Blossom Japan	2021年6月 新規	
MSCI日本株女性活躍指数(WIN)	2019年11月	従業員全体と管理職における高い 女性比率

### SBGの「アニュアルレポート2021」でも、ESG関連の情報発信を更に強化

- 取締役および監査役のスキルマトリックスを新たに開示
- ESG関連ページを拡充

# Appendix



# LTVの算出：SBG単体 保有株式価値

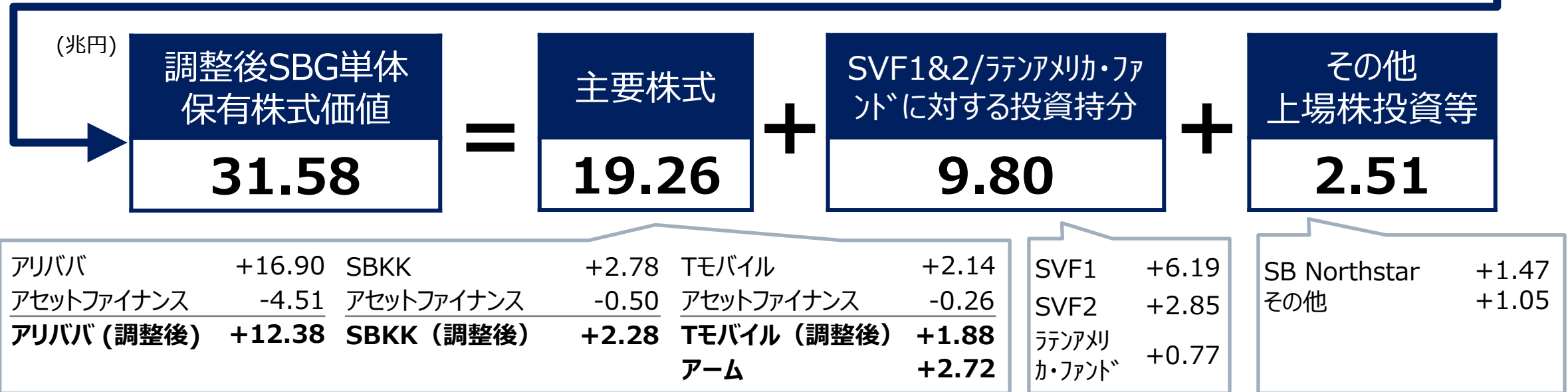
(L) 調整後 SBG単体 純有利子負債

5.12兆円

= 16.2%

## (V) 調整後 SBG単体 保有株式価値

31.58兆円



(注) 上場株価および為替レートは、2021年6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  
同社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・コールスプレッド）の満期決済金額（2021年6月30日の同社株価（米国預託証券）で算出）の合計額（27,500億円）、  
2021年3月および6月に実行したアリババ株式を活用したマージンローン負債残高相当額（11,003億円）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（6,625億円）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（4,990億円）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（4,810億円）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（2,611億円）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\$4.38B）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（\$1.99B）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る）
- 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
- ランアメリカ・ファンド：ランアメリカ・ファンドの保有資産価値相当 + 成功報酬の見込み金額
- SB Northstar：SB NorthstarのNAV（Net Asset Value）に対するSBGの持分に、SBGが保有するNVIDIA Corporation株式数に同社株価を乗じた価値および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（6,625億円）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

# LTVの算出：SBG単体 純有利子負債

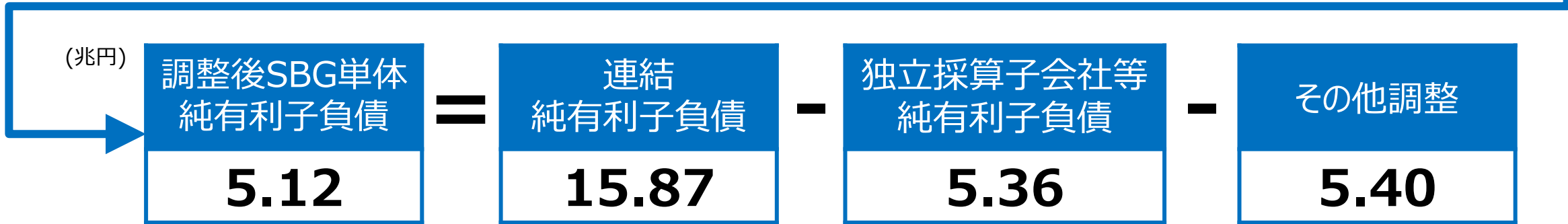
(L) 調整後  
SBG単体 純有利子負債\*1

**5.12兆円**

**= 16.2%**

(V) 調整後SBG単体 保有株式価値

31.58兆円



ソフトバンク事業	+4.83	SVF2	-0.22	ハイブリッドファイナンス調整*2	+0.31
アーム事業	-0.09	ラテンアメリカ・ファンド	-0.02	アセットファイナンス調整*3	+5.09
SVF1	+0.38	SB Northstar	+0.42		
		その他	+0.06		

\*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。PayPay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・2021年2月・2021年6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

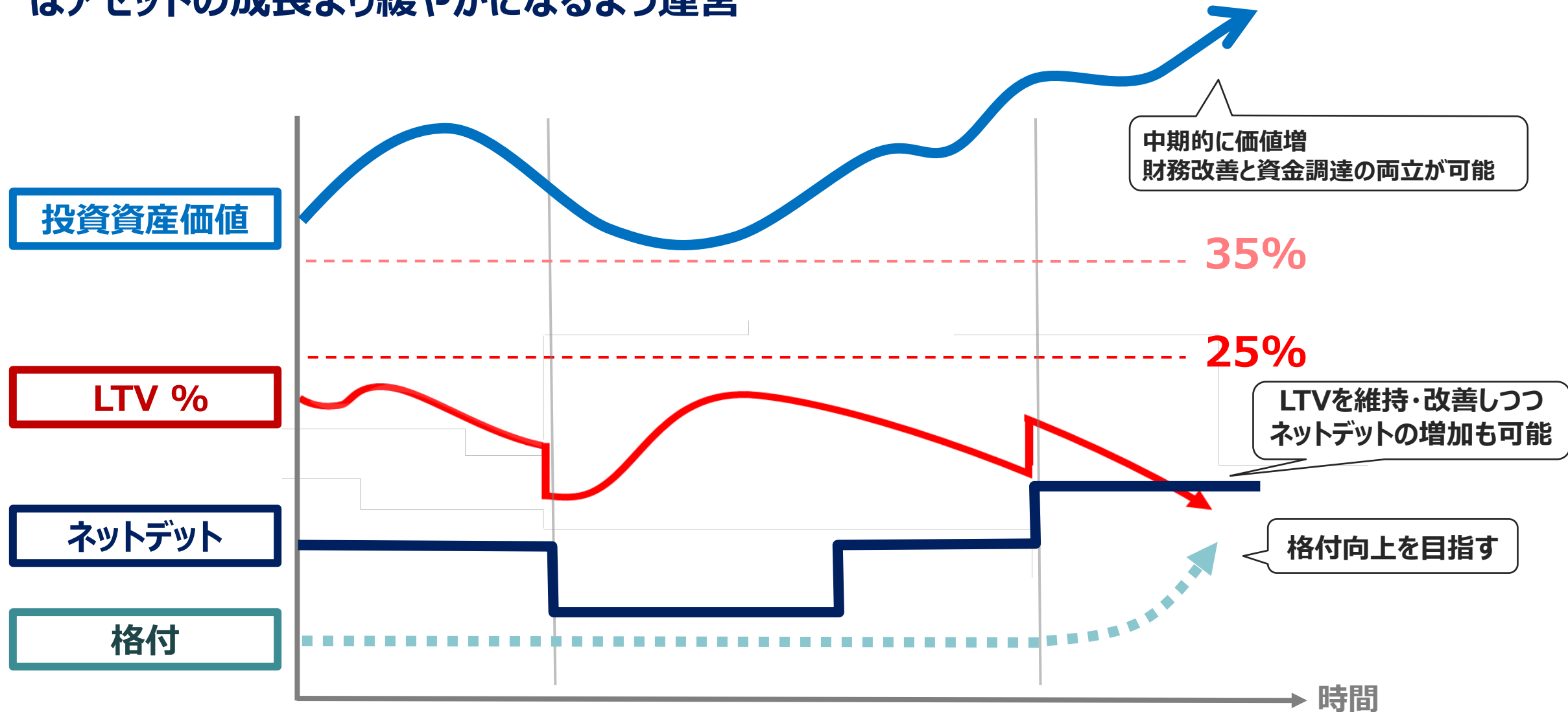
\*3 純有利子負債は以下の金額を考慮

a) 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(32,255億円)、SBKK株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額（4,990億円）および2021年3月および6月に実行したアリババ株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額（11,003億円）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(4,810億円)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(2,611億円)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\$4.38B）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(\$1.99B)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る。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る。）

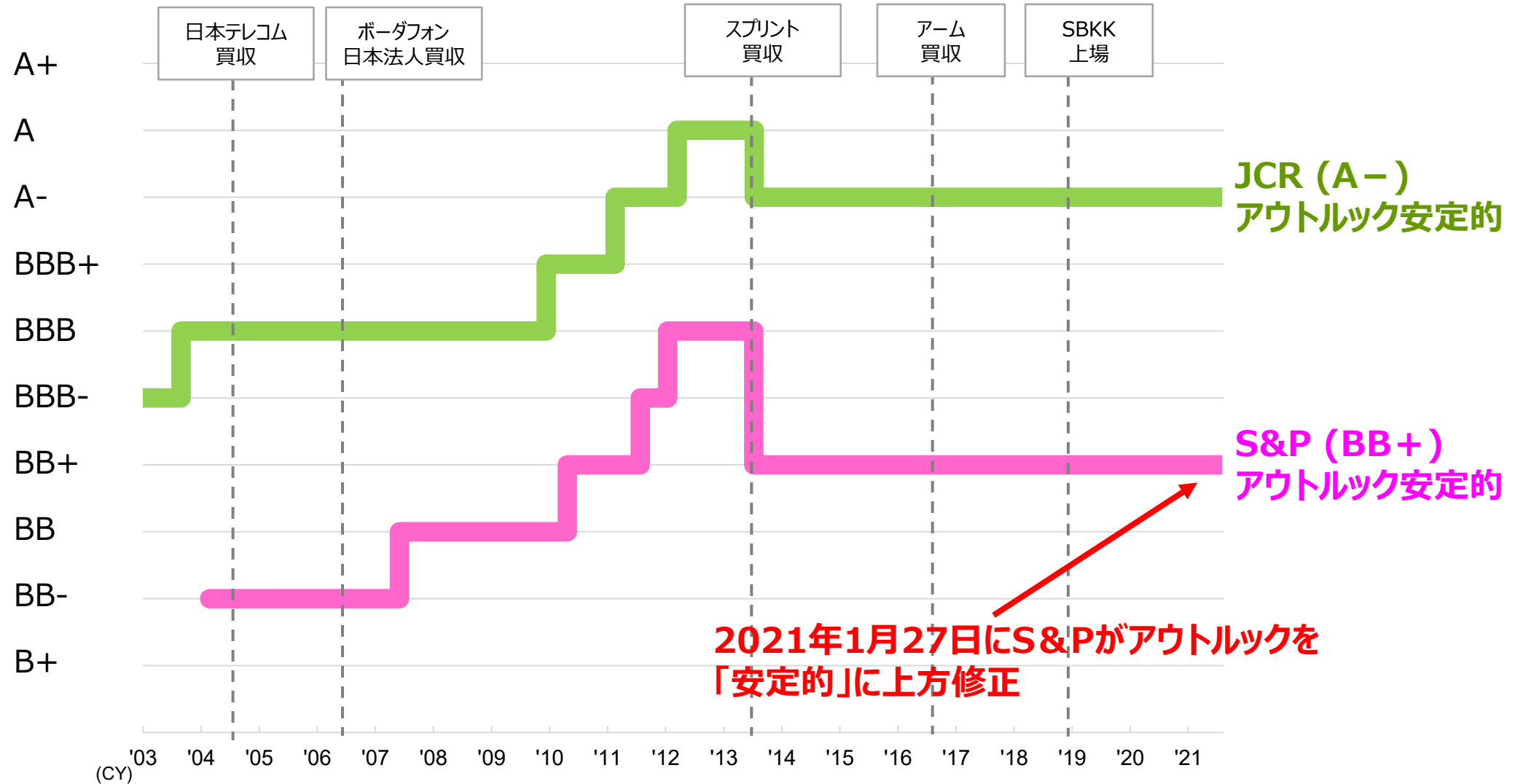
# 目指すべき財務運営（イメージ）

投資の拡大再生産のため資金調達を継続するが、財務規律を守り、ネットデットの増加はアセットの成長より緩やかになるよう運営



# SBGの格付推移

## 投資持株会社の格付規準のもと、格付の向上を目指す



(注) 2021年8月11日時点

# SVF1 : 投資成果 (2021年6月末時点)

(\$ B)		(a) *2 投資額	(b) *1 時価 (グロス)	(c) = (b) - (a) 損益 (グロス)
(A)	上場投資先 合計	\$33.8	\$83.4	+\$49.6
(B)	未上場投資先等 合計	\$52.1	\$60.8	+\$8.7
<b>(C)=(A)+(B)</b>	<b>SVF1 合計 (SBG連結目線)</b>	<b>\$85.9</b>	<b>\$144.2</b>	<b>+\$58.3</b>
		(d) 累計支払額	(e) 価値合計	
<b>SBG 合計 (ネット)</b>		<b>\$27.3</b>	<b>\$59.2</b>	
(内訳)	SVF1の純資産価値におけるSBGの持分		\$46.0	
	SBGへ分配済の金額 *3		\$3.1	
	SBGが受け取る成功報酬 *4		\$10.1	

\*1 時価(グロス)：投資とそれに関連するヘッジから生じる全ての外部キャッシュフローと'21年6月30日時点における未実現有価証券の公正価値の合計。税金、取引手数料、投資関連の資金調達およびその他のファンド関連の諸費用や負債考慮前

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。

\*2 投資額：投資関連の資金調達を含む投資目的の全ての外部キャッシュフローと投資関連のヘッジに支払われたオプション料 (純額) の合計

\*3 SBGへ分配済の金額：SVF1開始時から'21年6月30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、SVF1開始時から'21年6月30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。累計投資パフォーマンスを純額で表示

# SVF1 : 上場投資 (2021年6月末時点)

(\$ M)	会社名	(a) 投資額 *1	(b) 時価 (グロス) *2	(c) = (b) - (a) 損益 (グロス)	(d) = (b) / (a) 倍率 *3
	Coupang	2,729	23,760	+\$21,031	8.7x
	DoorDash	680	10,861	+\$10,181	16.0x
	Uber	7,666	11,308	+\$3,642	1.5x
全持分売却済	NVIDIA	2,878	5,813	+\$2,936	2.0x
	Guardant Health	308	2,709	+\$2,401	8.8x
	Full Truck Alliance	1,700	4,015	+\$2,315	2.4x
	DiDi	12,073	13,694	+\$1,621	1.1x
	Auto1	741	1,790	+\$1,049	2.4x
	Vir Biotechnology	199	1,069	+\$870	5.4x
	Opendoor	450	1,305	+\$855	2.9x
	Relay Therapeutics	300	1,021	+\$721	3.4x
全持分売却済	Slack	334	1,018	+\$684	3.0x
	Zymergen	404	1,065	+\$661	2.6x
	Compass	1,082	1,739	+\$657	1.6x
全持分売却済	Ping An Good Doctor	400	828	+\$428	2.1x
全持分売却済	10x Genomics	31	338	+\$307	10.9x
	OneConnect	100	54	-\$46	0.5x
	ZhongAn	550	420	-\$129	0.8x
	View	1,175	561	-\$614	0.5x
<b>(A)</b>	<b>上場投資先 合計 (グロス)</b>	<b>\$33,800</b> <b>(3.7兆円)</b>	<b>\$83,371</b> <b>(9.2兆円)</b>	<b>+\$49,572</b> <b>(+5.5兆円)</b>	<b>2.5x</b>
(B)	未上場投資先*	\$52,169	\$60,825	+\$8,656	
(A)+(B)	SVF1 合計 (SBG連結目録)	\$85,969	\$144,196	+\$58,227	

1ドル = 110.58円('21年6月30日TTM)で換算

\*1 投資額：投資関連の資金調達を含む投資目的の全ての外部キャッシュフローと投資関連のヘッジに支払われたオプション料（純額）の合計

\*2 時価(グロス)：投資とそれに関連するヘッジから生じる全ての外部キャッシュフローと'21年6月30日時点における未実現有価証券の公正価値の合計。税金、取引手数料、投資関連の資金調達およびその他のファンド関連の諸費用や負債考慮前

\*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。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。累計投資パフォーマンスを純額で表示

# SVF2 : 投資成果 (2021年6月末時点)

(\$ B)

	(a) 投資額 <sup>*2</sup>	(b) 時価 (グロス) <sup>*1</sup>	(c) = (b) - (a) 損益 (グロス)
(A) 上場投資先 合計	\$2.9	\$7.0	+\$4.2
(B) 未上場投資先等 合計	\$17.3	\$18.0	+\$0.6
<b>(C)=(A)+(B) SVF2 合計 (SBG連結目線)</b>	<b>\$20.2</b>	<b>\$25.0</b>	<b>+\$4.8</b>

	(d) 累計支払額	(e) 価値合計
<b>SBG 合計 (ネット)</b>	<b>\$22.5</b>	<b>\$27.9</b>
(内訳) SVF2の純資産価値におけるSBGの持分		\$24.6
SBGへ分配済の金額 <sup>*3</sup>		\$2.1
SBGが受け取る成功報酬 <sup>*4</sup>		\$1.2

\*1 時価(グロス)：投資とそれに関連するヘッジから生じる全ての外部キャッシュフローと'21年6月30日時点における未実現有価証券の公正価値の合計。税金、取引手数料、投資関連の資金調達およびその他のファンド関連の諸費用や負債考慮前

\*2 投資額：投資関連の資金調達を含む投資目的の全ての外部キャッシュフローと投資関連のヘッジに支払われたオプション料(純額)の合計

\*3 SBGへ分配済の金額：SVF2開始時から'21年6月30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'21年6月30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：累計投資パフォーマンスを純額で表示

# SVF2 : 上場投資 (2021年6月末時点)

(\$ M)

会社名	(a) 投資額 <sup>*1</sup>	(b) 時価 <sup>*2</sup> ( gross )	(c) = (b) - (a) 損益 ( gross )	(d) = (b) / (a) 倍率 <sup>*3</sup>
Beike	1,350	5,053	+\$3,703	3.7x
Full Truck Alliance	250	470	+\$221	1.9x
Dingdong Maicai	325	534	+\$209	1.6x
JD Logistics	601	629	+\$29	1.0x
Zhangmen	105	123	+\$18	1.2x
Qualtrics	24	31	+\$7	1.3x
Seer	205	168	-\$37	0.8x
<b>(A) 上場投資先 合計 (gross)</b>	<b>\$2,859 (0.3兆円)</b>	<b>\$7,009 (0.8兆円)</b>	<b>+\$4,150 (+0.5兆円)</b>	<b>2.5x</b>
(B) 未上場投資先 <sup>等</sup>	\$17,344	\$17,973	+\$630	
(A)+(B) SVF2 合計 (SBG連結目録)	\$20,203	\$24,982	+\$4,779	

1ドル = 110.58円(2021年6月30日TTM)で換算

\*1 投資額：投資関連の資金調達を含む投資目的の全ての外部キャッシュフローと投資関連のヘッジに支払われたオプション料 (純額) の合計

\*2 時価(gross)：投資とそれに関連するヘッジから生じる全ての外部キャッシュフローと'21年6月30日時点における未実現有価証券の公正価値の合計。税金、取引手数料、投資関連の資金調達およびその他のファンド関連の諸費用や負債考慮前

\*3 倍率：Gross multiples of invested capital (Gross MOIC)。時価(gross)を投資額で除して算出。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：累計投資パフォーマンスを純額で表示



# 上場株式等への投資 (2021年6月末時点)

(\$ M)

公正価値

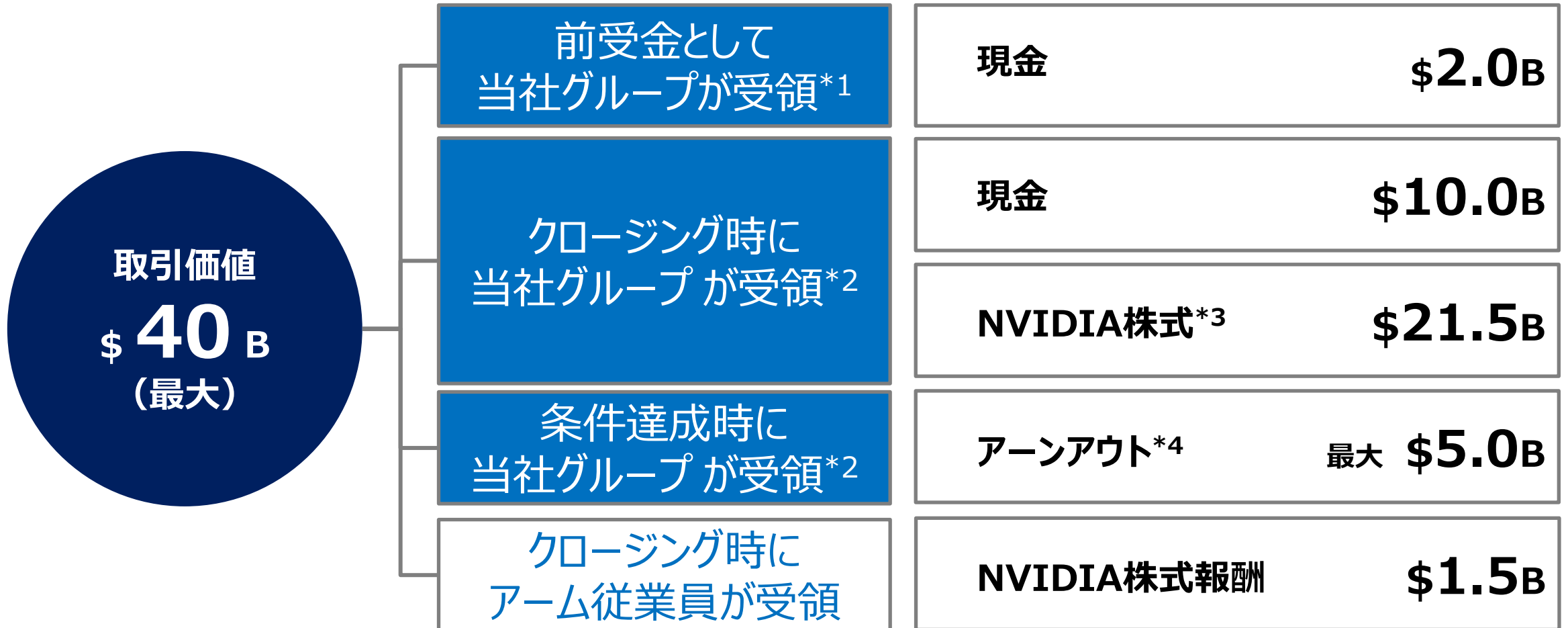
株式	Amazon.com	5,653
	TSMC ADR	812
	PayPal Holdings	702
	Pacific Biosciences of California	345
	AbCellera Biologics	216
	Century Therapeutics	59
	Lyell Immunopharma	57
	ironSource	53
	Sana Biotechnology	52
	Adaptive Biotechnologies	51
	Graphite Bio	31
	SPACs*1	467
	その他	3,276
NVIDIA*2	210	
その他	転換社債	1,641
<b>合計</b>		<b>13,629</b>

\*1 SBIA US子会社のSPAC3社（公正価値\$52M）を含む。なお、SBIA US子会社のSPAC3社への投資は、連結決算では内部取引として消去される。

\*2 NVIDIA Corporation株式はSBGが保有

# NVIDIAへのアーム株式売却契約の締結

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SVF1は、本取引のクロージング時にNVIDIA 普通株式44,366,423 株（株式分割の調整前）を受取。株式数は1株当たり\$484.6007（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 2022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\$5.0Bの現金またはNVIDIA普通株式最大10,317,772株（株式分割の調整前）を受取

# 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)

	Jun 20	Sep 20	Dec 20	Mar 21	Jun 21
<b>SBG単体</b>	98,036	93,198	112,189	130,233	<b>140,334</b>
うち、SB Northstar	-	3,643	15,288	18,665	14,245
<b>SVF1&amp;2</b>	1,591	1,563	2,603	4,442	<b>5,433</b>
<b>ソフトバンク事業</b>	55,735	57,153	58,045	56,921	<b>62,274</b>
<b>その他（アーム、ラテンアメリカ・ファンド等）</b>	3,329	3,063	3,397	3,884	<b>4,296</b>
<b>合計</b>	<b>158,691</b>	<b>154,978</b>	<b>176,234</b>	<b>195,480</b>	<b>212,338</b>

## 連結手元流動性\*2

(単位:億円)

	Jun 20	Sep 20	Dec 20	Mar 21	Jun 21
<b>SBG単体</b>	41,581	46,016	34,375	35,896	<b>31,033</b>
うち、SB Northstar	-	21,750	13,893	9,916	10,081
<b>SVF1&amp;2</b>	2,576	1,084	469	1,311	<b>3,842</b>
<b>ソフトバンク事業</b>	10,447	13,177	12,954	12,856	<b>14,013</b>
<b>その他（アーム、ラテンアメリカ・ファンド等）</b>	4,582	3,991	4,571	5,248	<b>4,742</b>
<b>合計</b>	<b>59,187</b>	<b>64,268</b>	<b>52,368</b>	<b>55,312</b>	<b>53,630</b>

## 連結純有利子負債\*3

(単位:億円)

	Jun 20	Sep 20	Dec 20	Mar 21	Jun 21
<b>SBG単体</b>	56,455	47,182	77,814	94,337	<b>109,301</b>
うち、SB Northstar	-	-18,107	1,395	8,749	4,164
<b>SVF1&amp;2</b>	-985	480	2,135	3,131	<b>1,591</b>
<b>ソフトバンク事業</b>	45,288	43,977	45,090	44,064	<b>48,261</b>
<b>その他（アーム、ラテンアメリカ・ファンド等）</b>	-1,253	-928	-1,173	-1,364	<b>-446</b>
<b>合計</b>	<b>99,505</b>	<b>90,710</b>	<b>123,866</b>	<b>140,168</b>	<b>158,708</b>

\*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。PayPay銀行（旧ジャパンネット銀行）の銀行業の預金は含まない。

\*2 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。PayPay銀行（旧ジャパンネット銀行）の手元流動性は含まない。

\*3 PayPay銀行（旧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



QUARTER ENDED JUNE 30, 2021

# 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-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: Opportunities in the AI Revolution

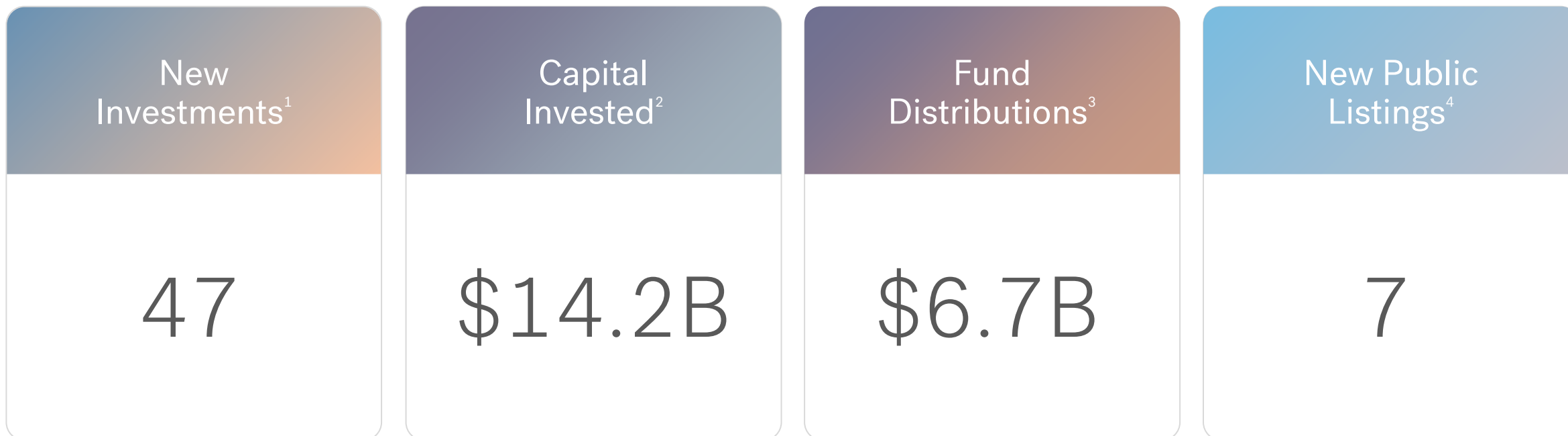


# Progress & Highlights

---

# Key Developments

Three-Month Period Ended June 30, 2021



Footnotes:

1. New Investments represents the number of investments made by SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 from April 01, 2021 to June 30, 2021.
2. Capital Invested represents the capital invested into portfolio companies by SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 from April 01, 2021 to June 30, 2021.
3. Fund Distributions represents distributions from SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 from April 01, 2021 to June 30, 2021.
4. New Public Listings represents the number of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 portfolio companies that publicly listed their shares from April 01, 2021 to June 30, 2021.

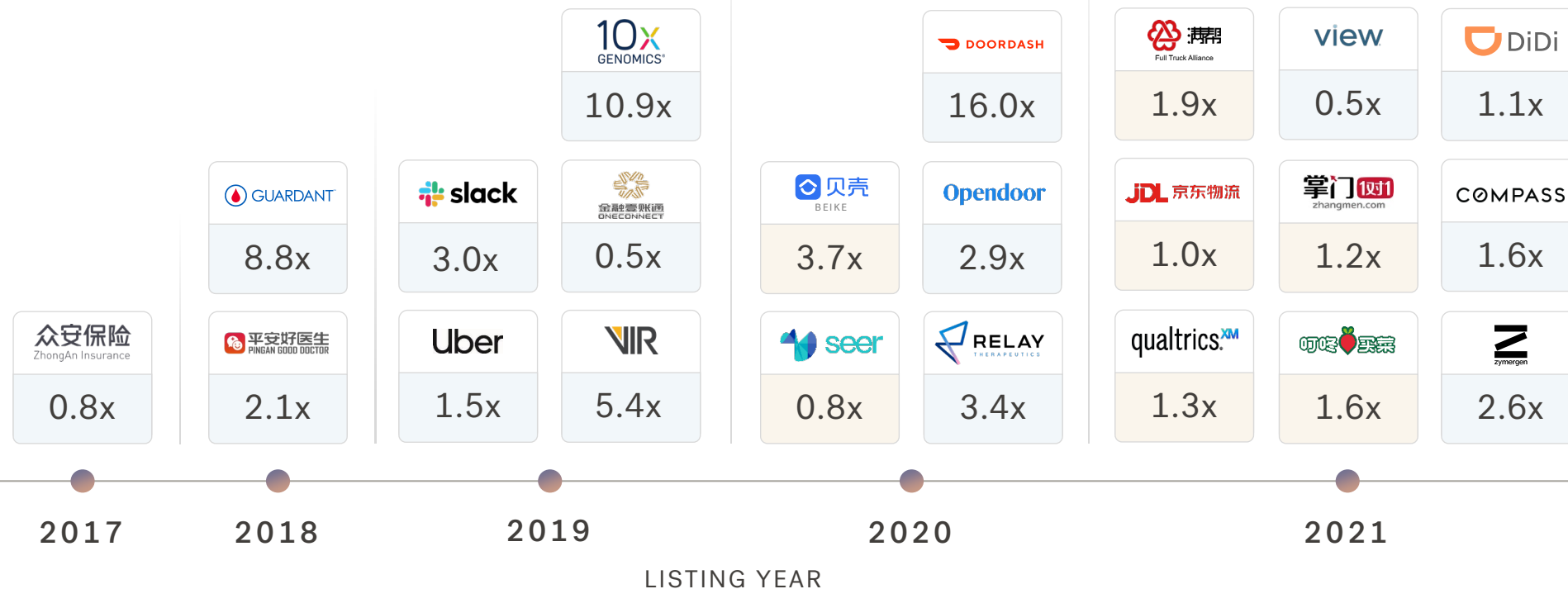
# Listings Since Inception

As of June 30, 2021

# 24

Total Listings  
Since Inception  
of the Funds<sup>2</sup>

GROSS  
MOIC<sup>1</sup>

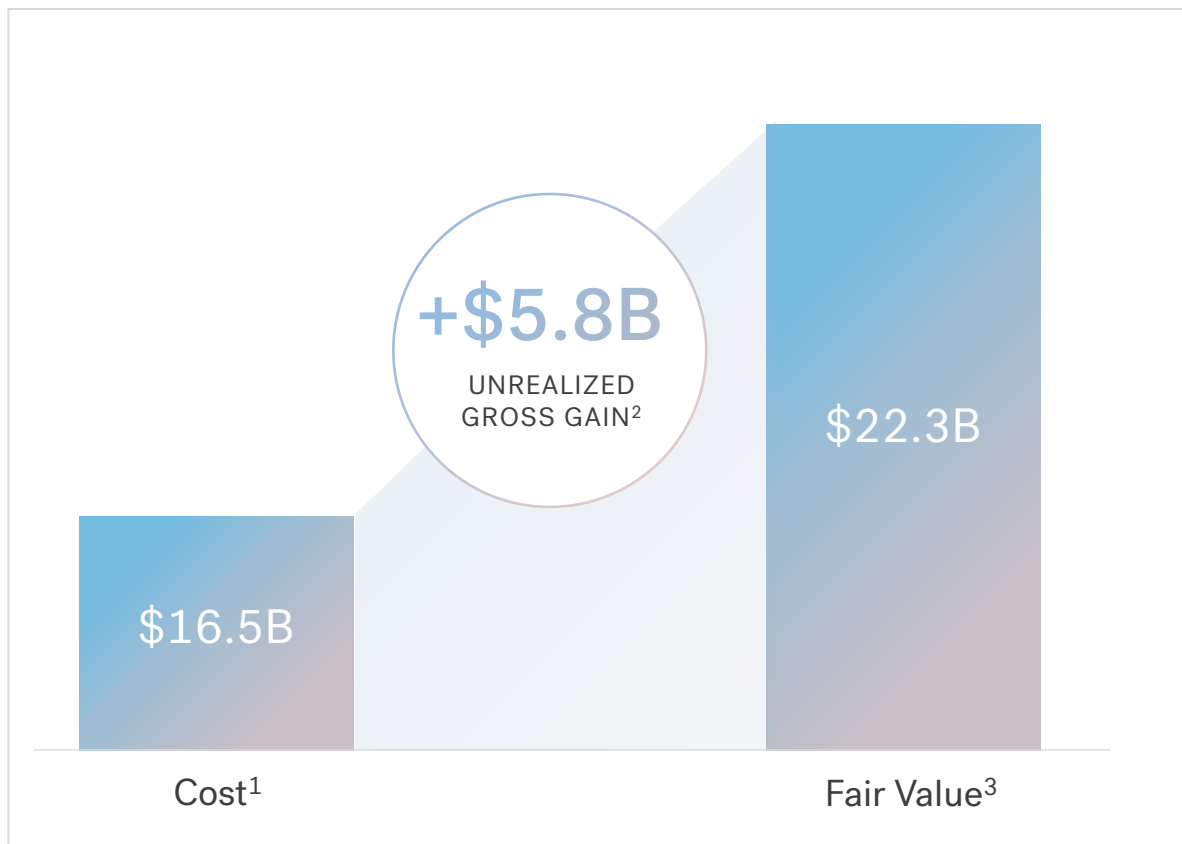








#### Footnotes:

1. 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.
2. 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. Full Truck Alliance is a SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investment.

# IPOs Continue to Unlock Value

Three-Month Period Ended June 30, 2021



Portfolio Company	IPO Proceeds <sup>4</sup>	Market Capitalization <sup>5</sup>	Listing Exchange
COMPASS	\$0.5B	\$5.2B	NYSE
 zymergen	\$0.6B	\$4.0B	NASDAQ
 DiDi	\$4.4B	\$68.2B	NYSE
 满帮 <sup>6</sup> Full Truck Alliance	\$1.6B	\$22.1B	NYSE
 JDL 京东物流	\$3.7B	\$33.7B	HKG
 掌门1对1 zhangmen.com	\$0.1B	\$2.1B	NYSE
 叮咚买菜	\$0.1B	\$9.0B	NYSE

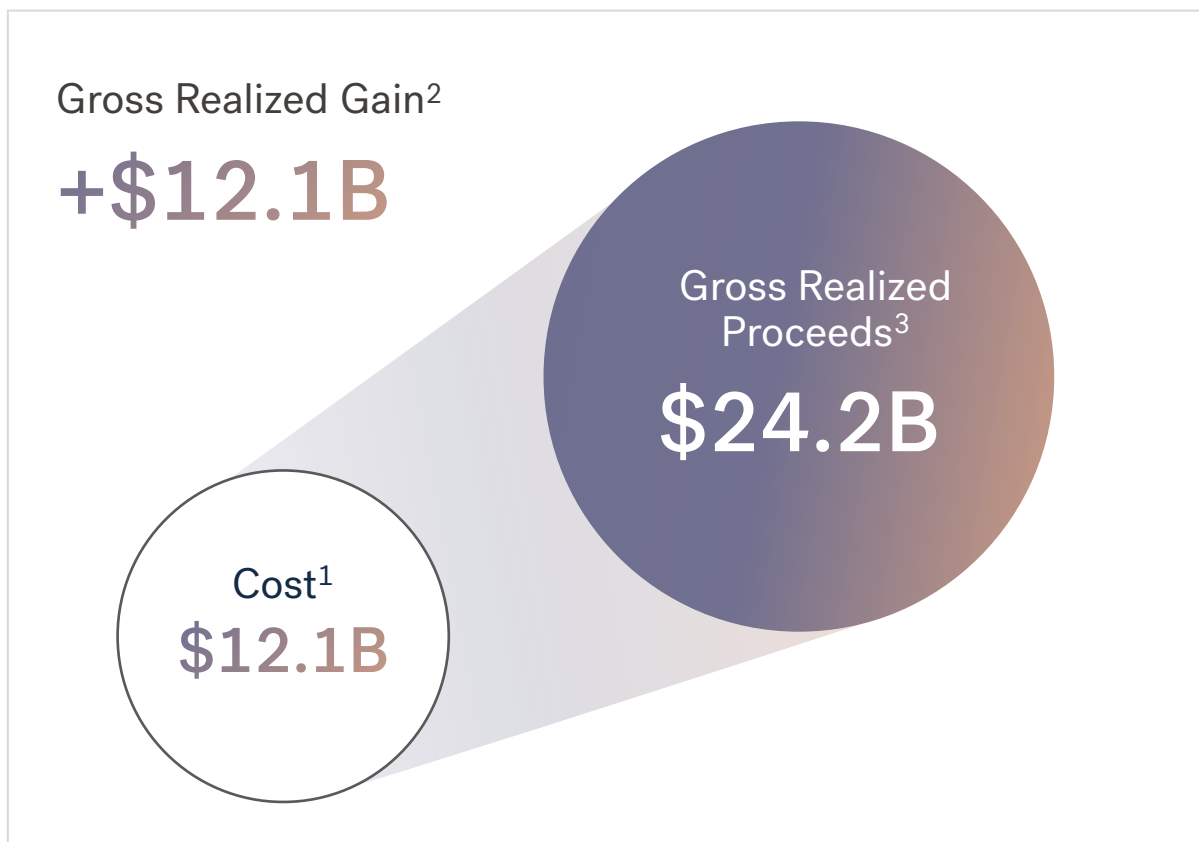
Footnotes:

1. Cost is cumulative from Fund Inception to June 30, 2021 for portfolio companies that have listed via initial public offering from April 01, 2021 to June 30, 2021.
2. Unrealized Gross Gain represents the difference between the Fair Value and the Cost of Unrealized Investments that have had an initial public offering from April 01, 2021 to June 30, 2021.
3. Fair Value represents the valuation of Unrealized Investments that have had an initial public offering from April 01, 2021 to June 30, 2021.
4. IPO Proceeds represents proceeds from initial public offerings. Source: Bloomberg as of July 19, 2021.
5. Market Capitalization represents market capitalization as of June 30, 2021. Source: CapIQ.
6. Full Truck Alliance is a SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investment.

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 information 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](http://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.

# Disciplined Monetization Strategy

Inception to June 30, 2021



Portfolio Company	Gross Realized Proceeds
<b>PUBLIC SALE</b>	
NVIDIA	\$5.8B
slack	\$1.0B
平安好医生 PINGAN GOOD DOCTOR	\$0.8B
10X GENOMICS	\$0.3B
<b>M&amp;A / OTHER</b>	
Flipkart	\$3.9B
OSISoft.	\$2.4B
Other Undisclosed Full & Partial Exits	\$10.0B
<b>Total</b>	<b>\$24.2B</b>

Footnotes:

1. Cost represents Acquisition Cost for full and partially Realized Investments as of June 30, 2021.
2. Gross Realized Gain represent the difference between Gross Realized Proceeds and Cost for fully and partially Exited investments as of June 30, 2021.
3. Gross Realized Proceeds represents proceeds received for full and partially Realized Investments, related hedges and dividend income as of June 30, 2021.

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](http://visionfund.com/portfolio) for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments.

# Distributions to Limited Partners

Since Inception to June 30, 2021

	(A)	(B)	Total Distributions		(E) = (B)-(C)
			(C)	(D)	
	Fund Commitment	Drawn Capital <sup>1</sup>	Return of Capital <sup>2</sup>	Pref Coupon <sup>3</sup> / Equity Gains <sup>4</sup>	Outstanding Capital <sup>5</sup>
Preferred Equity	\$40.0B	\$35.6B	\$15.4B	\$5.3B	\$20.2B
Equity	\$58.6B	\$52.4B	\$4.2B	\$2.1B	\$48.2B
<b>Total</b>	<b>\$98.6B</b>	<b>\$88.0B</b>	<b>\$19.6B</b>	<b>\$7.4B</b>	<b>\$68.4B</b>
			<b>\$27.0B</b>		

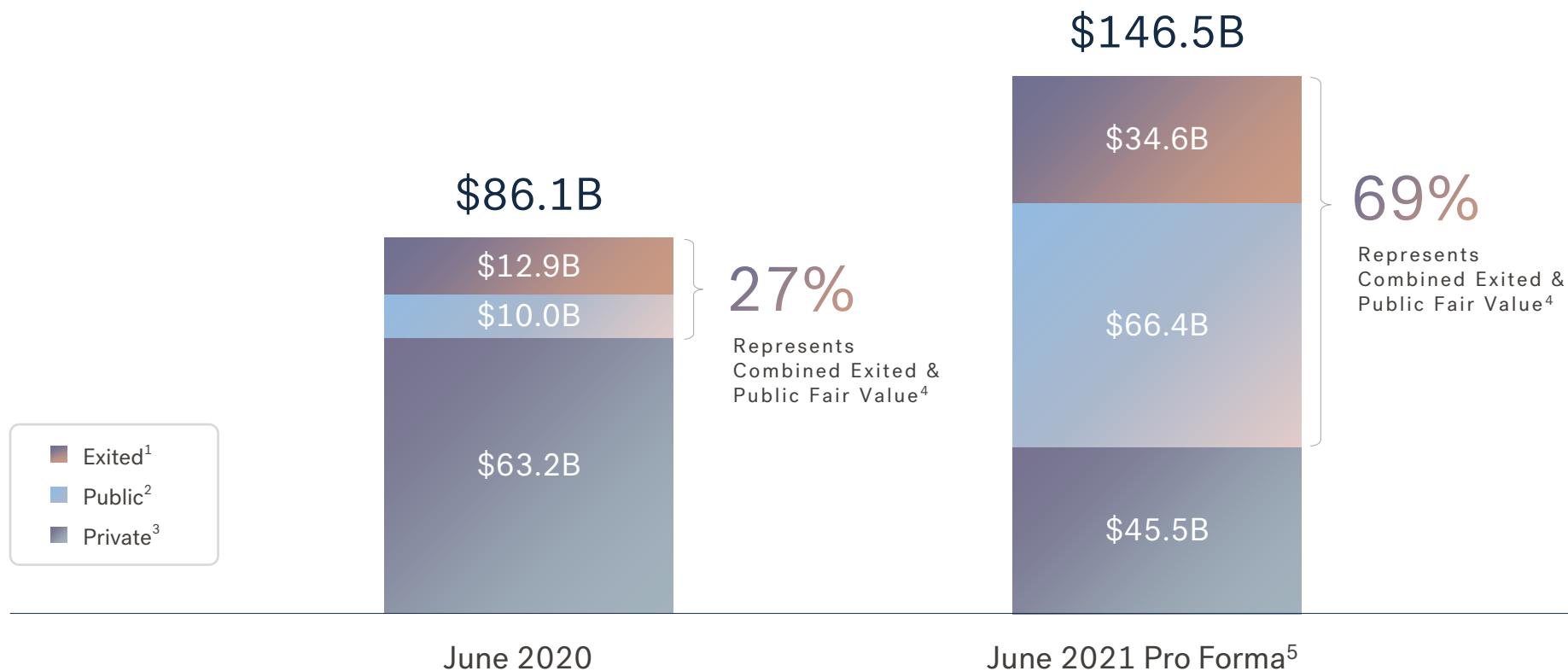
Footnotes:

1. Drawn Capital includes Fund Commitment drawn down through capital calls and Return of Recalable Utilized Contributions that were retained and reinvested, less Return of Recalable Unutilized Contributions. Drawn Capital excludes any Drawdowns or Returns of Recalable Contributions which fall due post June 30, 2021.
2. Return of Capital includes Return of Non-Recalable Contributions and Return of Recalable Utilized Contributions.
3. Pref Coupon includes distributions of Preferred Equity Coupon financed by Net Proceeds and capital calls.
4. Equity Gains includes Net Proceeds distributions to the Limited Partners, distributing amounts in excess of Returns of Capital and Preferred Equity Coupon distributions.
5. Outstanding Capital includes Drawn Capital less Return of Capital (as defined above).

SVF1

PROGRESS & HIGHLIGHTS

# Portfolio Evolution By Fair Value



Footnotes:  
 1. Exited represents the Gross Realized Proceeds for full and partially Realized Investments including Dividend Income as of the respective date. June 2021 Pro-Forma Exited figure includes Gross Realized Proceeds and Dividend Income for full and partially Realized Investments as well as the expected Gross Realized Proceeds of announced but not Realized exits as of June 30, 2021.  
 2. Public represents the fair value of Unrealized Investments that were publicly listed as of the respective date.  
 3. Private represents the fair value of Unrealized Investments that were not publicly traded as of the respective date. June 2021 Pro-Forma Private figure is adjusted to remove the fair value of Arm which was an announced but not yet Realized exit as of June 30, 2021.  
 4. Combined Exited & Public Fair Value represents the Gross Realized Proceeds and Dividend Income from exited Investments plus the fair value of Unrealized Investments that were publicly listed as of the respective date. June 2021 Pro-Forma figures represents the Gross Realized Proceeds and Dividend Income of fully and partially exited Investments plus the expected Gross Realized Proceeds for announced exits as of June 30, 2021.  
 5. June 2021 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.

# Our Portfolio Companies Continue to Attract Capital

Three-Month Period Ended June 30, 2021

## PRE-MONEY VALUATIONS

11

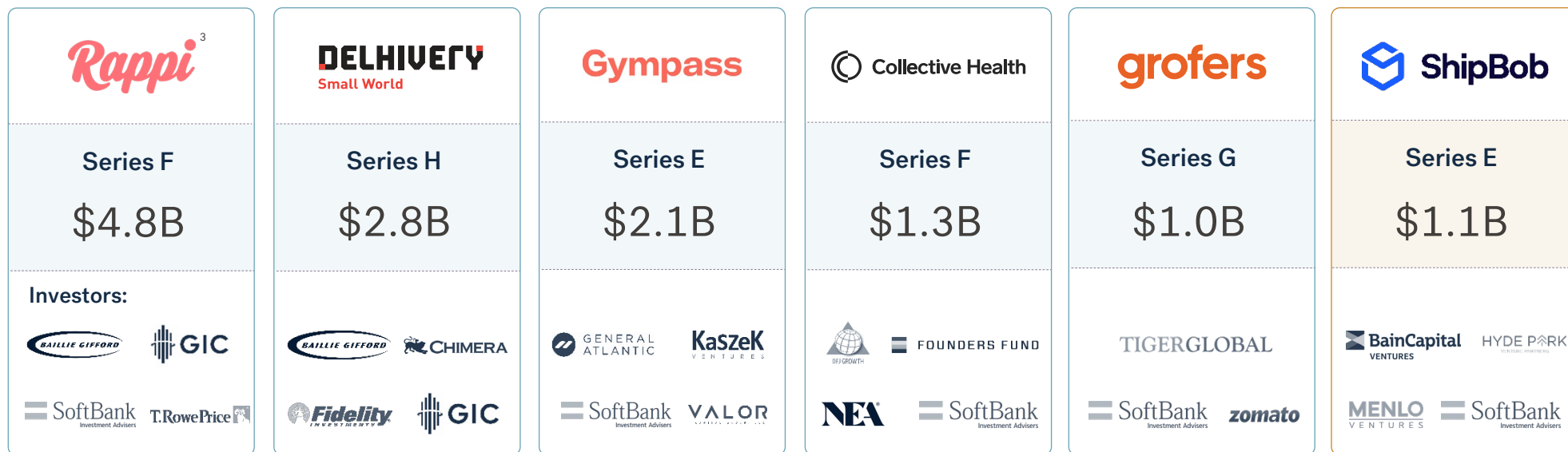
Funding  
Rounds<sup>1</sup>

\$2.0B+

Capital  
Raised

\$10.5B+

Total Increase  
in Valuation<sup>2</sup>



+5 Other Undisclosed Rounds

### Footnotes:

1. Funding Rounds includes the number of follow-on rounds in SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 portfolio companies during the June 2021 quarter. Includes rounds where SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 did not participate. Excludes any funding rounds with convertible loan notes.
2. 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.
3. Rappi funding round closed on July 01, 2021.

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](https://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.



## PROGRESS &amp; HIGHLIGHTS

# Performance Snapshot

As of June 30, 2021

	SoftBank Vision Fund 1	SoftBank Vision Fund 2	Combined
<b>Total Commitment</b>	\$98.6B	\$40.0B	\$138.6B
<b>Acquisition Cost<sup>1</sup></b>	\$86.2B	\$19.5B	\$105.7B
<b>Cumulative Investment Gains<sup>1</sup></b>	\$60.3B	\$5.5B	\$65.8B
<b>Total Fair Value<sup>2</sup></b>	\$146.5B	\$25.0B	\$171.5B
<b>Distributions<sup>3</sup></b>	\$27.0B	\$2.1B	\$29.1B

## Footnotes:

1. Acquisition Cost and Cumulative Investment Gains are cumulative from Fund Inception to June 30, 2021. 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 June 30, 2021.
3. Distributions include proceeds from Investment Realizations, Margin Loans and Preferred Equity Coupon distributed to Limited Partners from Fund Inception to June 30, 2021. 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.

# Performance & Impact on SoftBank Group (SBG)

---

## SVF1

## PERFORMANCE &amp; IMPACT ON SBG

# Contribution to SBG, Net of 3<sup>rd</sup> Party Interests<sup>1</sup>

Amounts in USD billions

## SVF1

### Three-Month Period Ended

	2020 Jun 30	2021 Jun 30
Fund Net Profit <sup>2</sup>	\$2.35	\$1.99
Less: Change in 3 <sup>rd</sup> Party Interests in Fund	(1.12)	(0.96)
<b>SBG LP Income: Share of Fund Net Profit</b>	<b>1.23</b>	<b>1.03</b>
SBG GP Income: Management & Performance Fees <sup>3</sup>	0.06	0.53
<b>Contribution to SBG, Net of 3<sup>rd</sup> Party Interests<sup>1</sup></b>	<b>\$1.29</b>	<b>\$1.56</b>

## Footnotes:

1. Contribution to SBG, Net of 3<sup>rd</sup> 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 include the impacts of SBG's interests in the Fund through the Employee Incentive Scheme.
2. Fund Net Profit includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) which is 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.
3. 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 three-month periods ended June 30, 2020 and June 30, 2021, 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.

## SVF1

## PERFORMANCE &amp; IMPACT ON SBG

# Contribution to SBG, Net of 3<sup>rd</sup> Party Interests<sup>1,3</sup>

Amounts in USD billions

## SVF1 Inception to

2021  
Jun 30

Fund Net Profit <sup>2</sup>	\$42.46
Less: Change in 3 <sup>rd</sup> Party Interests in Fund	(20.75)
<b>SBG LP Income: Share of Fund Net Profit</b>	<b>21.71</b>
SBG GP Income: Management & Performance Fees <sup>3</sup>	10.71
<b>Contribution to SBG, Net of 3<sup>rd</sup> Party Interests<sup>1</sup></b>	<b>\$32.42</b>

## Footnotes:

1. Contribution to SBG, Net of 3<sup>rd</sup> 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 include the impacts of SBG's interests in the Fund through the Employee Incentive Scheme.
2. Fund Net Profit includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) which is 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.
3. Management Fees and Performance Fees earned by SBG through its subsidiary, SBIA UK reflect total Management Fees and Performance Fees earned by the Manager from inception of the Fund through June 30, 2021.

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.

SVF1

PERFORMANCE &amp; IMPACT ON SBG

# Contribution to SBG, Realized and Unrealized Values

As of June 30, 2021

## SBG Paid-In Capital<sup>4</sup>

# \$27.3B

## SBG Total Value<sup>5</sup>

# \$59.2B

<b>Net Asset Value<sup>1</sup></b> (Unrealized Value)	<b>\$46.0B</b>
<b>Distributions<sup>2</sup></b> (Realized Value)	<b>\$3.1B</b>
<b>Accrued &amp; Paid Performance Fees<sup>3</sup></b>	<b>\$10.1B</b>

## Footnotes:

1. Net Asset Value includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) which is 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, Margin Loans and Preferred Equity Coupon distributed to Limited Partners from Fund Inception to June 30, 2021. It includes the Return of Recyclable Utilized Contributions that were returned or retained and reinvested and the Return of Non-Recyclable Utilized Contributions but does not include the Return of Recyclable 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 June 30, 2021.
4. SBG Paid-In Capital represents SBG Commitment drawn down through capital calls less Return of Recyclable unutilized Contributions.
5. SBG Total Value reflects SBG's Limited Partner interest in the Fund and the Manager's Performance Fee entitlement.

SVF2

PERFORMANCE &amp; IMPACT ON SBG

# Contribution to SBG, Realized and Unrealized Values

As of June 30, 2021

## SBG Paid-In Capital<sup>4</sup>

# \$22.5B

## SBG Total Value<sup>5</sup>

# \$27.9B

**Net Asset Value<sup>1</sup>**  
(Unrealized Value) **\$24.6B**

**Distributions<sup>2</sup>**  
(Realized Value) **\$2.1B**

**Accrued  
Performance Fees<sup>3</sup>** **\$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. Distributions include proceeds from Investment Realizations and Margin Loans distributed to Limited Partners from Fund Inception to June 30, 2021. It includes the Return of Rec callable Utilized Contributions that were returned or retained and reinvested and the Return of Non-Rec callable Utilized Contributions but does not include the Return of Rec callable Unutilized Contributions.
3. 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 June 30, 2021.
4. SBG Paid-In Capital represents SBG Commitment drawn down through capital calls less Return of Rec callable unutilized Contributions.
5. SBG Total Value reflects SBG's Limited Partner interest in the Fund and the Manager's Performance Fee entitlement.

# In Focus: Opportunities in the AI Revolution

---

# Continued Conviction in the Artificial Intelligence Revolution

## Our Thesis

Investment opportunities are evaluated by...



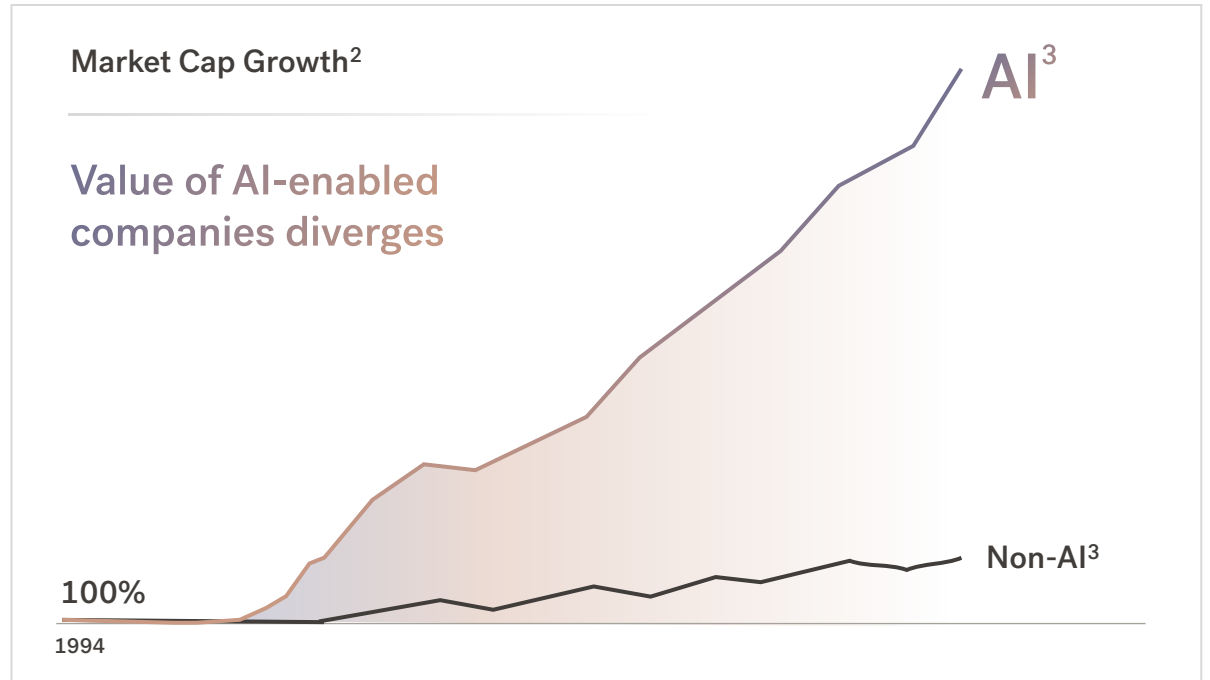
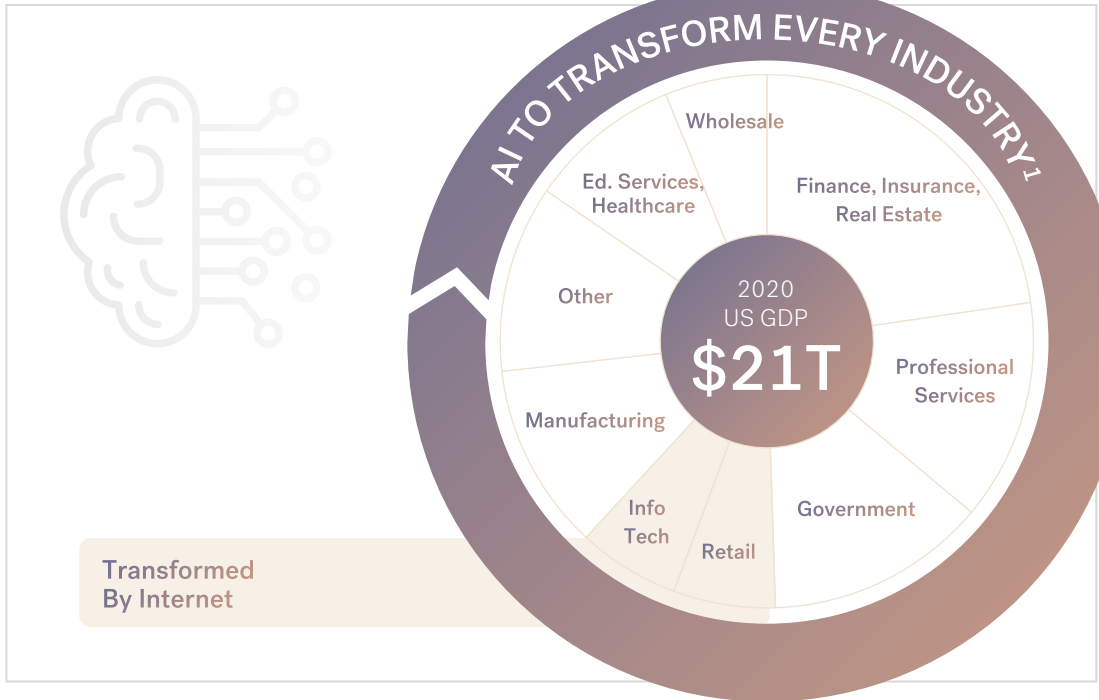
The Market Opportunity



The Business



The Founders



Footnotes:

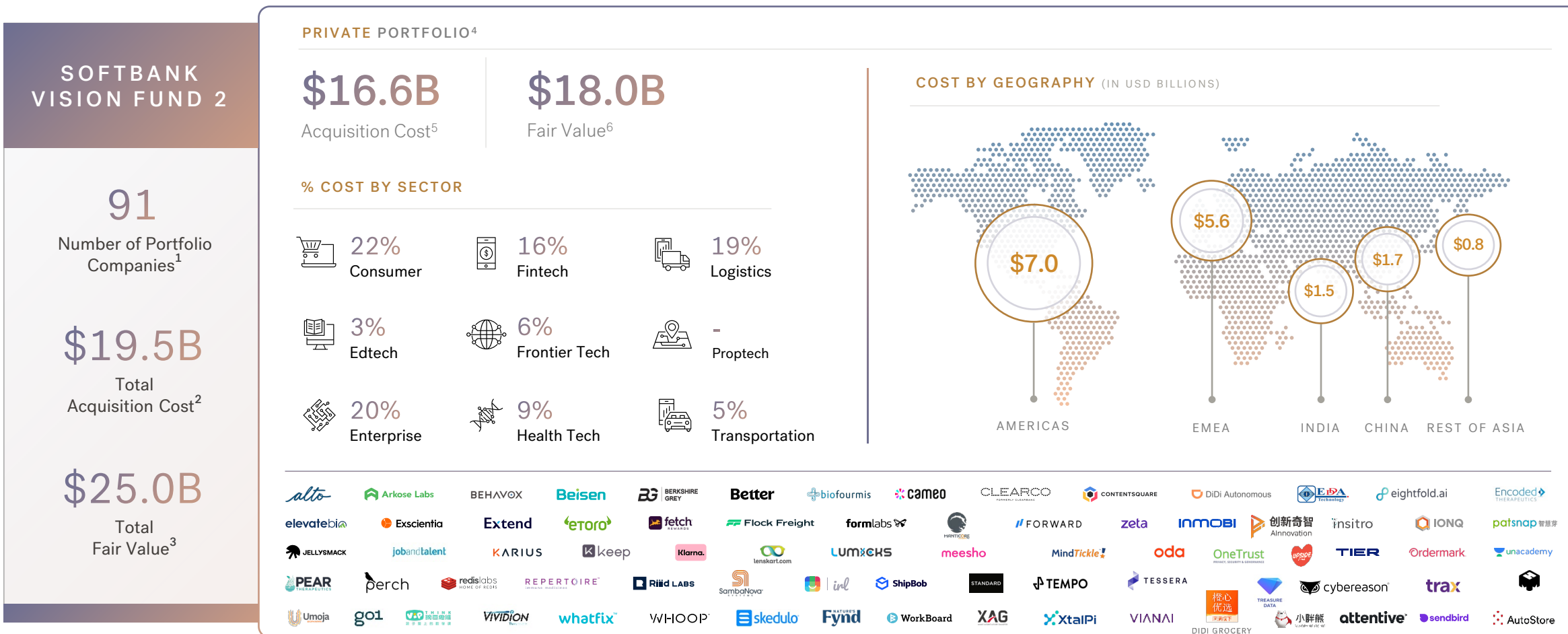
1. Source: Statista. July 2021. Percentage added to U.S. GDP by industry 2020 and 2020 US GDP.
2. Market Cap Growth is strictly for illustrative purposes and was presented at SoftBank Group's shareholder meeting in June 2021. Market Cap Growth is shown as an index assuming 1994 as 100%. As of May 31, 2021.
3. AI includes the market capitalization of the internet industry and Non-AI includes the market capitalization of the manufacturing, finance, retail and real estate industries.

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 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.



# Building an AI-Enabled Portfolio

As of June 30, 2021

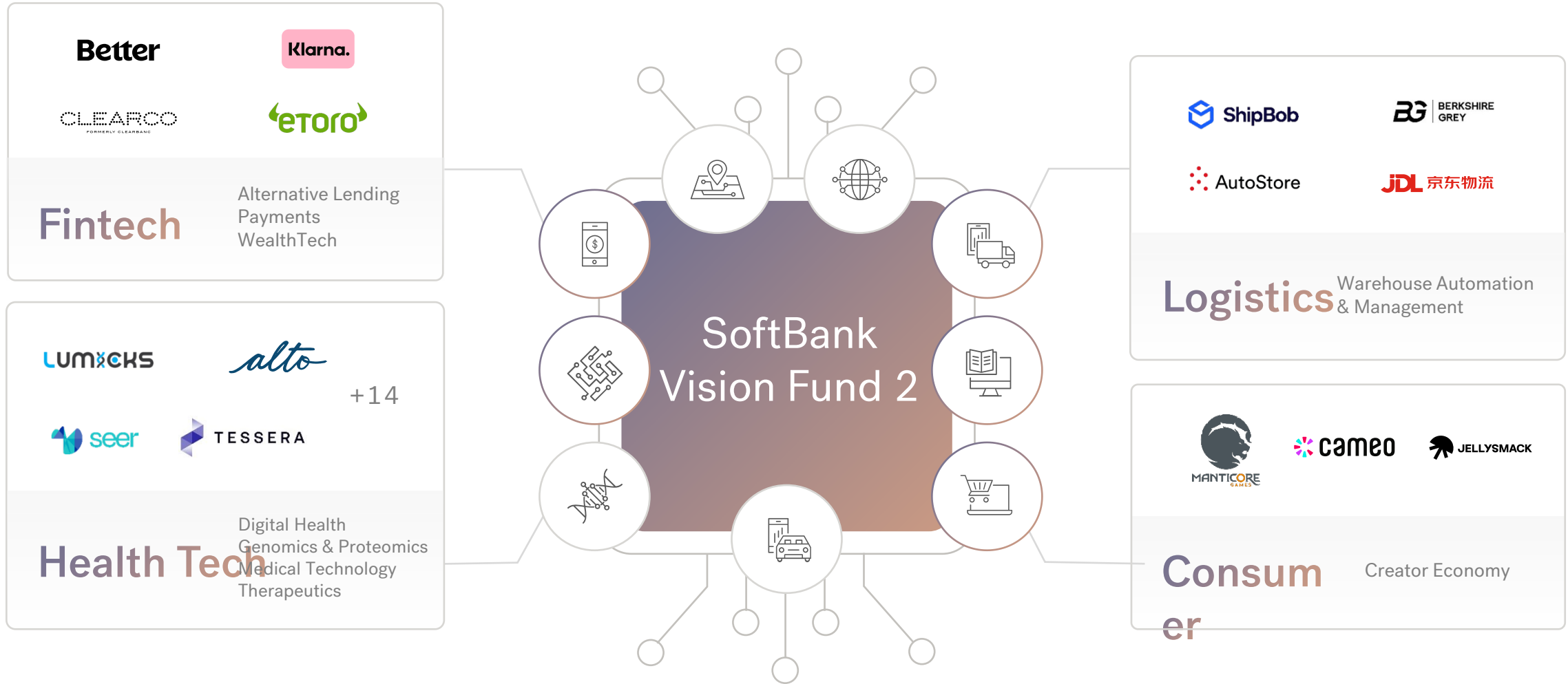


## Footnotes:

1. Number of Portfolio Companies 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 June 30, 2021.
2. Total Acquisition Cost represents the Acquisition Cost for all Unrealized and Realized investments for SoftBank Vision Fund 2 as of June 30, 2021.
3. Total Fair Value represents the fair value of all Unrealized investments plus Gross Realized Proceeds for all Realized investments for SoftBank Vision Fund 2 as of June 30, 2021.
4. Private Portfolio company logos exclude any undisclosed investments.
5. Acquisition Cost represents the amount invested for all Unrealized private investments for SoftBank Vision Fund 2 as of June 30, 2021.
6. Fair Value represents the value of all Unrealized and private investments as of June 30, 2021.

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](https://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.

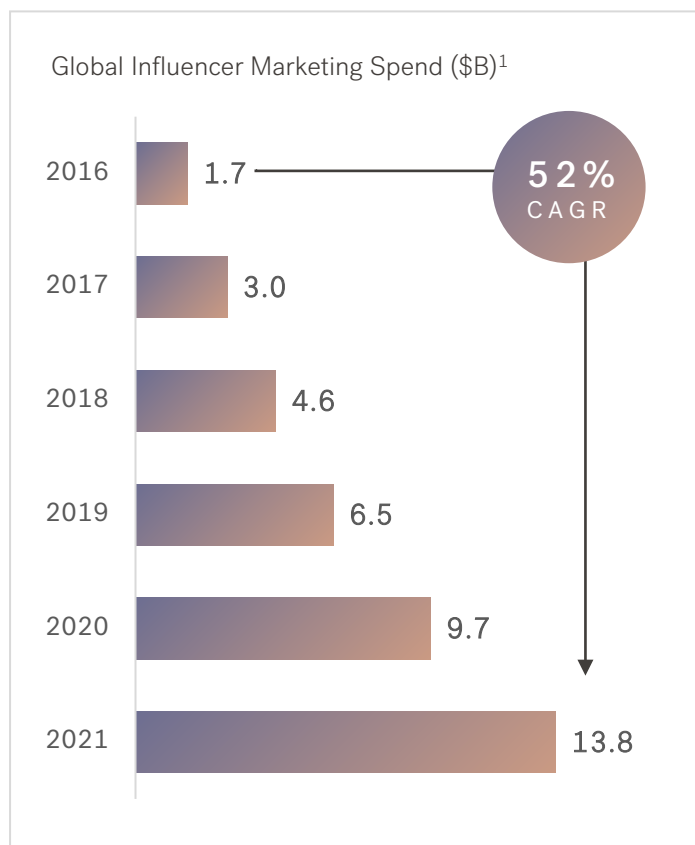
# Disruptive Opportunities within Each Sector



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 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 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 2 investments

# Consumer: Powering the Creator Economy

As of June 30, 2021



Creating a digital playground and community

Key  Statistics<sup>2</sup>

**20,000**

Free Games

**50%**

Revenue Share with Creators

**1M+**

Player & Creator Accounts



Connecting fans directly with their favorite pop culture icons

Number of Contributors by Category<sup>3</sup>

**6,800**

Creators

**7,500**

Actors

**8,100**

Athletes



Using technology to identify and develop talented creators<sup>4</sup>

**355M+**

Global Social Followers

**100+**

Creator Partners

**10B+**

Monthly Video Views

**6B+**

Monthly Story Views

Footnotes:

1. Statista. Influencer marketing market size worldwide from 2016 to 2021. As of 30 June 2021.
2. Manticore press release. March 31, 2021. Manticore Games™ Raises \$100 Million to Power the Games Multiverse.
3. Cameo company website. July 2021.
4. Jellysmack company website. June 2021.

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](https://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. Third-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 2's portfolio companies or SoftBank will work with any of the firms or businesses whose logos are included herein in the future.

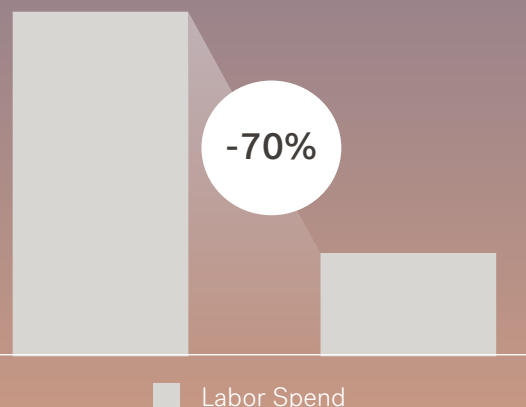
# Logistics: Optimizing Warehouse Automation & Management

As of June 30, 2021

## \$3.6B

Total Amount Invested<sup>1</sup>

Projected Reduction in Labor Spend via Robotic Picking & Intelligent Mobility<sup>2</sup>



 AutoStore

600+  
Installations

World's Fastest Growing Warehouse System<sup>3</sup>

 JDL 京东物流

32  
Logistics Parks

Among the largest & most automated fulfillment centers in Asia<sup>4</sup>

 ShipBob

Ranked  
#1

Best Fulfillment Technology<sup>5</sup>

 BERKSHIRE  
GREY

\$280B+  
TAM

Large market opportunity benefitting from digital economy acceleration<sup>2</sup>

#### Footnotes:

1. Total Amount Invested represents the capital invested into warehouse automation and management portfolio companies by SoftBank Vision Fund 2 from inception to June 30, 2021.
2. Source: Berkshire Grey Investor Day Presentation. February 2021.
3. Source: Autostore company website. July 2021.
4. Source: JD Logistics company website. July 2021. Number of logistics parks as of 31 March 2021.
5. Source: ShipBob company website. July 2021. "Best Fulfillment Technology" by AdWeek's Retail Awards.

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](https://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.

# Fintech: Broadening Access to Financial Platforms

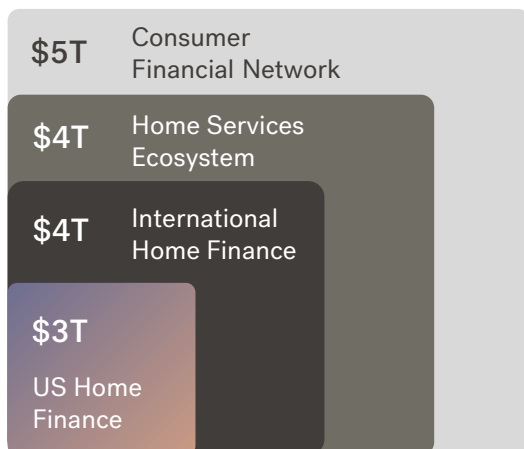
As of June 30, 2021

## Alternative Lending

### Better

Digital mortgage origination platform

Better is tackling an enormous homeownership market<sup>1</sup>



### CLEARCO FORMERLY CLEARBANC

AI-driven platform providing financing for ecommerce businesses

Clearco is the world's largest ecommerce investor<sup>2</sup>

**5,000+**  
Businesses Funded

**~\$2.0B**  
Invested to Date

**8x**  
More Women Funded Than Traditional VC

## Payments

### Klarna.

Retail bank, alternative payments provider, and shopping service

Klarna is making shopping smoother, online and in-store<sup>3</sup>

**90M**  
Active Customers

**2M**  
Transactions per Day

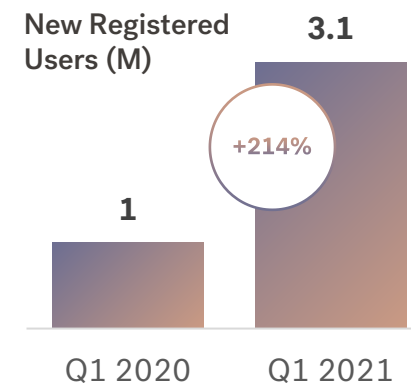
**250,000**  
Total Merchants

## WealthTech

### eToro

Multi-asset online social trading platform

eToro is opening the global markets for everyone to trade and invest<sup>4</sup>



#### Footnotes:

1. Source: Better Investor Overview, May 2021.
2. Source: Clearco company website, July 2021.
3. Source: Klarna company website, July 2021.
4. Source: eToro Investor Update, June 2021.

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.

# Health Tech: Investing in Groundbreaking Technologies

As of June 30, 2021



## Health Tech

# 19

Total Investments<sup>1</sup>



### Genomics & Proteomics

KARIUS



### Therapeutics

elevatebio

Exscientia

Encoded  
THERAPEUTICS

insitro

TESSERA

REPERTOIRE™  
Immune medicines

VIVIDION  
Therapeutics

Umoja  
BIOPHARMA

XtalPi



### Medical Technology



LUMICKS



### Digital Health

alto

FORWARD

biofourmis

PEAR  
THERAPEUTICS

#### Footnotes:

1. Total Investments 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 June 30, 2021. Undisclosed investments included in Total Investments count, logos excluded from page.

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](https://visionfund.com/portfolio) for a more complete list of SoftBank Vision Fund 2 Investments. Sector characterization has been determined by SBI, and although SBI believes that such determinations are reasonable, they are inherently subjective in nature.

# An Enduring Investing Platform

As of June 30, 2021

## Shared Vision, Amplified Ambition

Assets Under  
Management

\$170B+

Portfolio  
Companies<sup>1</sup>

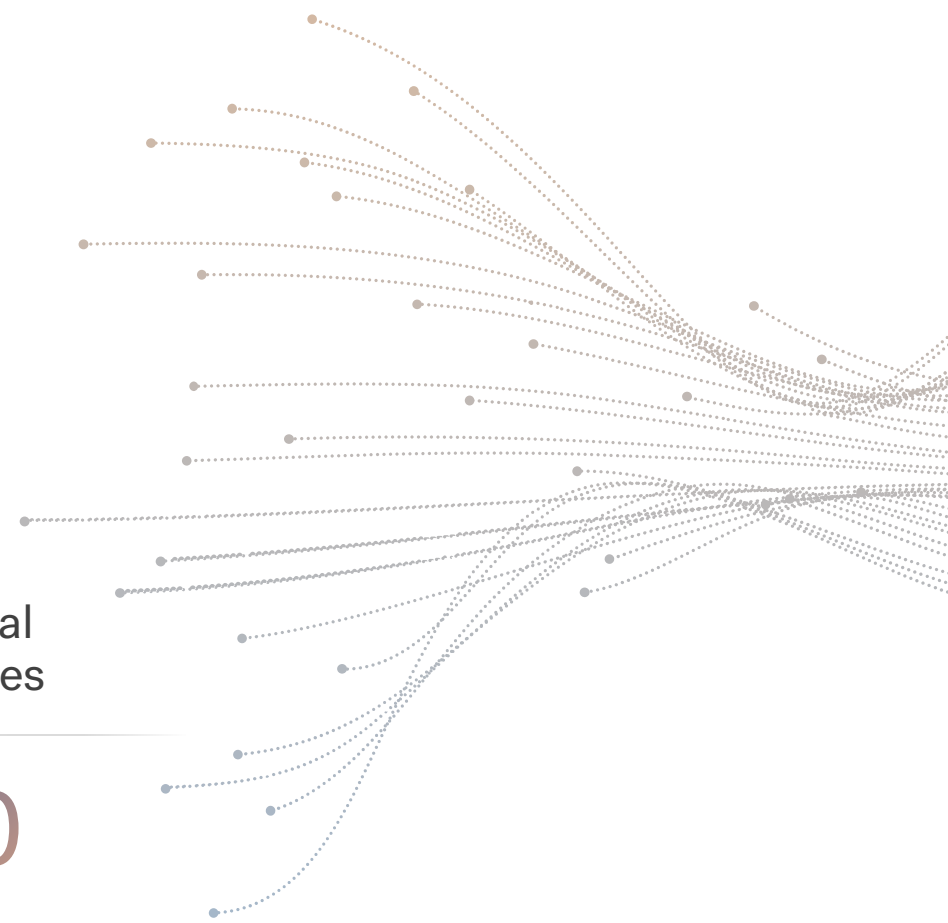
183

Investment  
Professionals

145+

Global  
Offices

10



Footnotes:

1. Portfolio Companies represents the total number of unique investments made in portfolio companies by Softbank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 from fund inception to June 30, 2021. Where both Funds have invested in the same company, each Fund's investment is counted as a unique portfolio company.

The information provided herein is for illustrative purposes only and reflects the beliefs of SBIA as of the date of this presentation. 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.

# Thank You

---

SoftBank Vision Funds Investor Briefing Presentations Available at [visionfund.com/presentations](https://visionfund.com/presentations)