

2022年3月期 第3四半期決算 投資家向け説明会

2022年2月10日

ソフトバンクグループ株式会社



免責事項

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

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

商標について

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

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

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

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

本資料に記載されるファンド情報に関するお知らせ

本資料は、情報提供を目的として提供されるものであり、法律上、税務上、投資上、会計上その他の助言又はSB Global Advisers Limited（以下「SBGA」）、SB Investment Advisers (UK) Limited（以下「SBIA」）、SBLA Advisers Corp.（以下「SBLA」）及びこれらの関係会社を含むSBGの子会社（以下併せて「SBファンド運用会社」）により運用されるいずれかのファンド（文脈に応じて、パラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて「SBファンド」）のリミテッド・パートナーシップ持分又は同等の有限責任持分の販売の申込み又は申込みの勧誘を行うものではなく、また、いかなる方法でもそのように依拠してはなりません。疑義を避けるために付言すると、SBファンドは、他のファンド同様、それぞれSBIAとその関係会社によって運用されているSoftBank Vision Fund L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資ビークル又はオルタナティブ投資ビークルと併せて以下「ビジョン・ファンド1」または「SVF1」）と、SBGAとその関係会社によって運用されているSoftBank Vision Fund II-2 L.P.（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資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SBLA Latin America Fund LLC（文脈に応じて、あらゆるパラレル・ファンド、フィーダー・ファンド、共同投資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、SBファンド運用会社により運用される後続又は将来のファンド、SBG又はそれぞれの関係会社のいずれも、本資料に記載されている情報の正確性又は完全性について、明示又は黙示であるにもかかわらず表明又は保証するものではなく、また、本資料に記載されているパフォーマンスに関する情報はSBファンドその他本資料に言及される企業の過去若しくは将来のパフォーマンス又はSBファンド運用会社により運用される後続ファンド、将来組成されるファンドの将来のパフォーマンスについての確約又は表明として依拠してはなりません。

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

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

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

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

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

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	110.47	113.60	
1人民元	15.16	15.27	15.71	16.31	17.01	17.09	17.75	
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			115.02	
1人民元				16.84			18.06	

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。なお、企業名から「株式会社」や「(株)」を省略している箇所がある。

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
ラテンアメリカ・ファンド	ソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド1 (SBLA Holdings (Cayman) L.P. およびSBLA Latin America Fund (Cayman) L.P.) およびソフトバンク・ラテンアメリカ・ファンド2 (SBLA Holdings II DE LLCおよびSLA Holdco I LLC) の総称
SBIA	SB Investment Advisers (UK) Limited
SBGA	SB Global Advisers 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.
ドイツテレコム	Deutsche Telekom AG
アーム	Arm Limited
アリババ	Alibaba Group Holding Limited
WeWork	WeWork Inc.

外部環境

- ◆ 中国や他地域での規制強化
- ◆ 地政学リスクの高まり
- ◆ 米国金融政策の変更とテック株式等の調整

当社の取組み

- ◆ アームは2022年度の上場に向け準備
- ◆ ユニコーン投資の継続
: SVF2から新規165銘柄含め\$36.3Bを投資 (Q1-Q3)
- ◆ LTV等財務方針の堅持
- ◆ 投資回収と新規投資・株主還元への再配分

- **經理編**
- **財務編**
- **SoftBank Vision Funds Update**

經理編

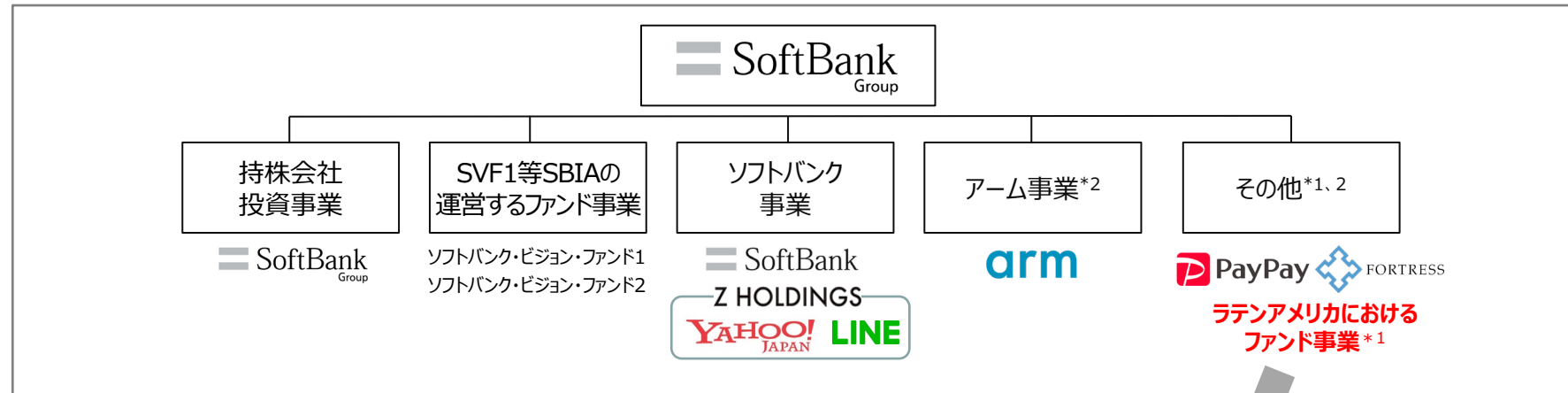
連結業績概況

(億円)	FY20 Q1-Q3	FY21 Q1-Q3	増減額	増減率
売上高	41,380	45,808	4,428	10.7%
税引前利益	33,615	12,347	-21,268	-63.3%
当期純利益 (親会社所有者帰属分)	30,552	3,926	-26,625	-87.1%
(参考)				
投資損益合計	37,995	-5,518	-43,512	—
持株会社投資事業	8,465	160	-8,305	-98.1%
SVF1およびSVF2等	27,288	-7,677	-34,965	—
ラテンアメリカ・ファンド事業	1,249	1,367	118	9.4%
その他	993	633	-360	-36.3%

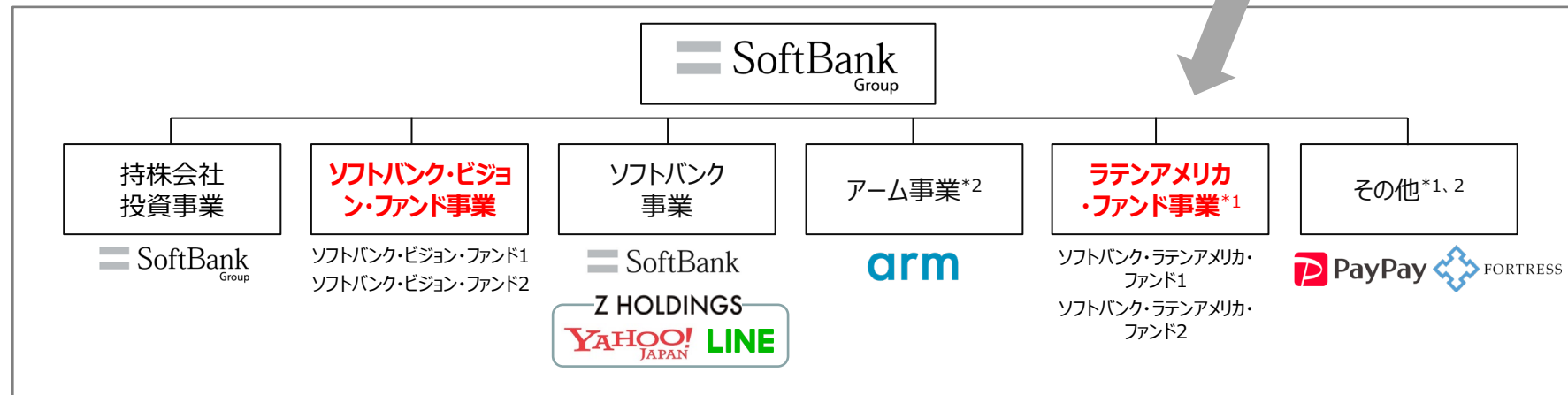
報告セグメントの変更

- 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
- FY21Q2に「SVF1等SBIAの運営するファンド事業」を「ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業」へ名称変更

FY20



FY21



*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、FY20とFY21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。

後発事象：アーム全株式の売却契約の解消 – 経理処理

- 2020年9月、アーム全株式のNVIDIAへの売却に合意
- **2022年2月、売却契約の解消**
 - 2020年9月に受領した現金20億米ドル
 - ✓ 12.5億米ドル：SBGCが前受金として受領*
 - 返金の義務はなく、2022年3月期**第4四半期に利益**として認識
 - ✓ 7.5億米ドル：アームがライセンス契約の対価として受領
 - ライセンス契約は継続（ライセンス契約期間に売上として収益認識）
 - アームは引き続き連結子会社（従前から変更なし）

*アーム株式の持分に応じて24.99%はSVF1に帰属

セグメント利益 – 持株会社投資事業

(億円)

P/L項目	FY20 Q1-Q3	FY21 Q1-Q3	摘要
持株会社投資事業からの投資損益	8,465	158	
アリババ株式先渡売買契約決済益	—	681	アリババ株式を活用した先渡売買契約の一部において、同株式を受け渡し現物決済したことによる利益
Tモバイル株式売却関連損益	4,218	31	Tモバイル株式売却取引の詳細はp6参照
資産運用子会社からの投資の実現損益	-925	683	SB Northstar：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	1,057	-2,593	
資産運用子会社からの投資に係るデリバティブ関連損益	-5,776	1,237	SB Northstar：主に上場株式に係る買建コールオプションの損益
投資の実現損益	2,062	-2,720	FY21：WeWork株式を保有する100%子会社の株式をSBGからSVF2に売却 ^{*1} し、4,587億円の實現損失を計上
投資の未実現評価損益	5,321	2,618	
当期計上額	5,334	-1,776	FY21：Tモバイル -655億円、ドイツテレコム -557億円
過年度計上額のうち実現損益への振替額	-13	4,394	FY21：WeWork株式を保有する100%子会社の株式をSBGからSVF2に売却 ^{*1} し、過年度に当事業で計上した未実現評価損失4,781億円を「投資の実現損益」に振り替え
投資に係るデリバティブ関連損益	2,486	-42	FY21：Tモバイル株式に係る条件付対価 ^{*2} の公正価値の減少 -303億円
為替換算影響額	—	125	未実現評価損益と実現損益の換算に使用する為替レートの差により生じた金額（主に上記WeWork株式に係る内部取引に伴い発生）
その他	22	139	
販売費及び一般管理費	-741	-623	
財務費用	-1,578	-2,092	SBGと資金調達を行う100%子会社の支払利息：YoY+458億円（主に社債発行やマージン・ローンによる借入に伴う有利子負債の増加のため）
持分法による投資損益	3,637	2,217	FY21：アリババに係る持分法投資利益 +2,324億円
デリバティブ関連損益（投資損益を除く）	-4,827	11,066	FY21：アリババ株式の先渡売買契約に係るデリバティブ関連利益 +1兆582億円
その他の損益	2,674	-988	
セグメント利益（税引前利益）	7,630	9,737	

*1 内部取引のため連結決算では消去。

*2 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。詳細はp9参照。

2021年9月に実施したTモバイル株式の一部売却

取引内容	調達額 (億米ドル)	実行時期	所有株式数	
			Tモバイル株式 (百万株)	ドイツテレコム 株式(百万株)
a Tモバイル株式106.3百万株を担保とした借入 (マージン・ローン)	43.8	2020年7月		
2021年6月末現在の所有株式数			106.3	—
b Tモバイル株式17.9百万株を活用した先渡し買契約による資金調達	18.1	2021年9月		
c Tモバイル株式43.0百万株を担保とした借入 (マージン・ローン)	26.5			
d bおよびcで得た資金を用いてaの借入を返済	-43.8			
e Tモバイル株式45.4百万株を担保とした満期60日間の借入 (ブリッジ・ローン)	12.5			
f ドイツテレコムによるコールオプションの一部行使に伴い、Tモバイル株式45.4百万株をドイツテレコムに売却し、その対価としてドイツテレコム株式225百万株を受領	—		-45.4	225.0
2021年9月末現在の所有株式数			60.9	225.0
g ドイツテレコム株式225百万株を利用したカラー取引による資金調達	30.4*	2021年10月		
h gで得た資金の一部を用いてeの借入を返済	-12.5			
2021年12月末現在の所有株式数			60.9	225.0

*調達額のユーロ換算額は26.4億ユーロ

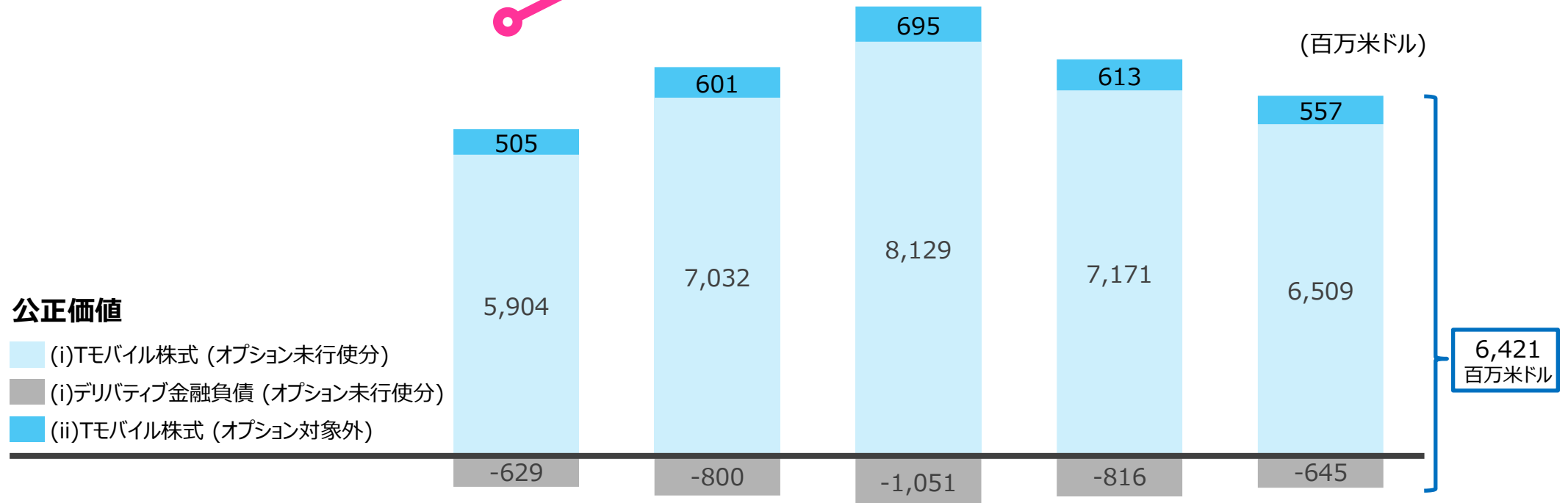
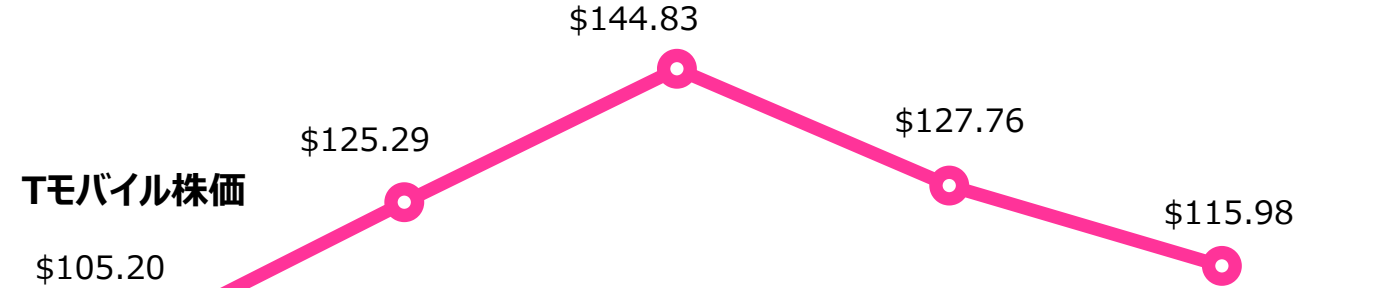
Tモバイル株式 – 当社所有株式数（ドイツテレコム保有のコールオプション未行使分を含む）および公正価値

FY21Q3末時点の当社所有Tモバイル株式数：6,092万株（下記(i)+(ii)）

(i) ドイツテレコム保有のコールオプション（未行使分）：5,612万株

(ii) 同オプション対象外：480万株

FY20		FY21		
6/26	Q4末	Q1末	Q2末	Q3末



ドイツテレコム株式 – 当社所有株式数および公正価値

2021年9月、Tモバイル株式売却の対価として当社はドイツテレコム株式225百万株を取得

FY21		
9月取引時	Q2末	Q3末

ドイツテレコム株価

€17.67

€17.40

€16.30

公正価値

4,665

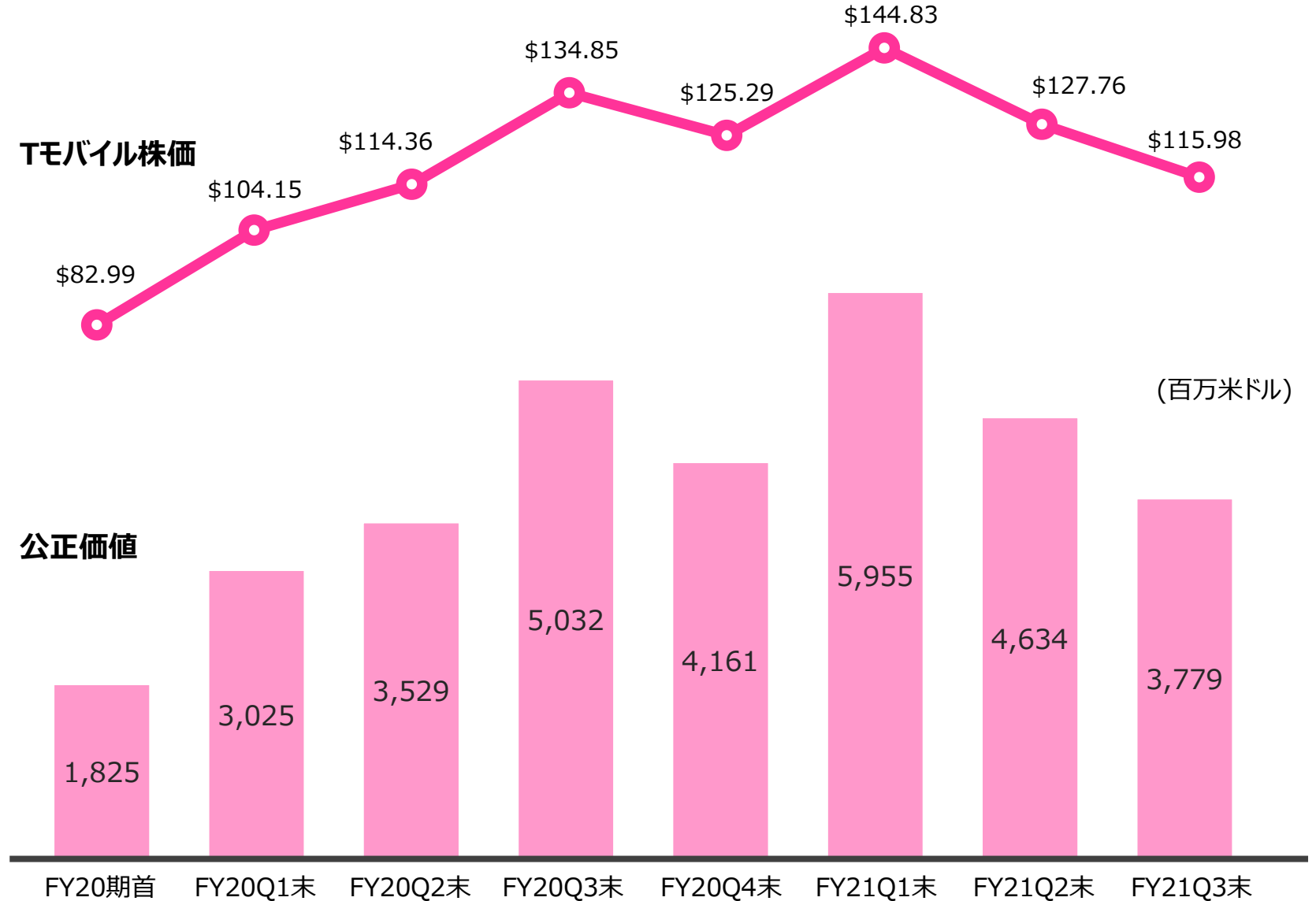
4,537

4,171

(百万米ドル)

Tモバイル株式 – 条件付対価の公正価値

- 条件付対価：**
 一定の条件を満たした際に、当社が**Tモバイル株式4,875万株**を無償で取得できる権利
- 取得条件：**
 2022年4月1日から2025年12月31日の間におけるTモバイル株式の45日間のVWAP (出来高加重平均価格) \geq **150米ドル**

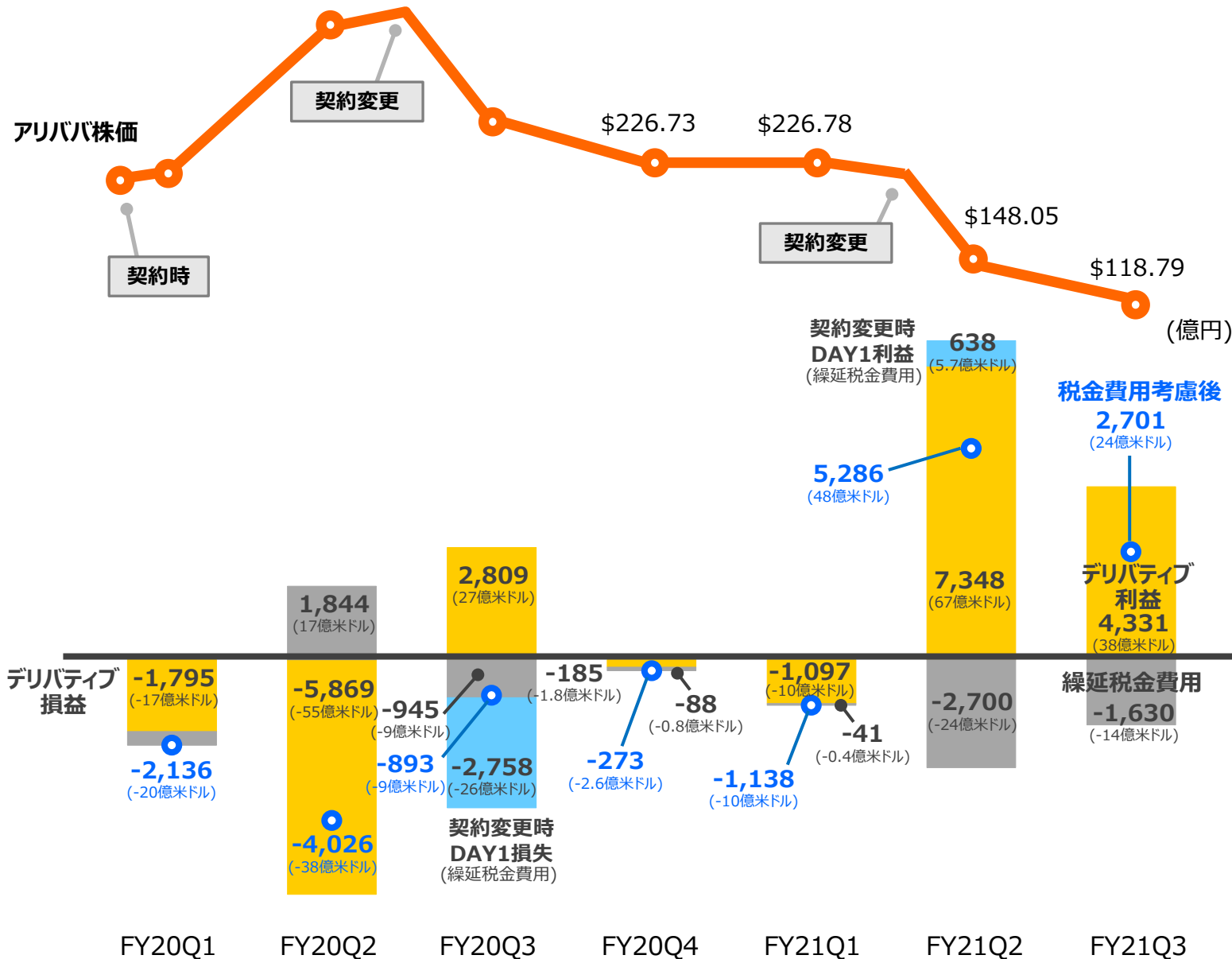


上場株式等への投資におけるB/SとP/L（投資損益）への主な影響

(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	活動開始からの 累計損益	
			FY21Q3末		FY21 Q1-Q3		
SBG	現物株式	投資有価証券	356	投資の実現損益*1	376	2,596	
				投資の未実現評価損益*1	-175	247	
SB Northstar	現物株式等	資産運用子会社 からの投資	3,870	資産運用子会社からの 投資の実現損益	683	478	
		資産運用子会社における 担保差入有価証券	946	資産運用子会社からの 投資の未実現評価損益*3	-2,592	-1,251	
	信用取引	借入有価証券*2	-1,456				
	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	1,548				
		資産運用子会社における デリバティブ金融負債	—				
		—	—				
	デリバ ティブ	上場株式に係る トータル・リターン・ スワップ取引	—	—	資産運用子会社からの 投資に係るデリバティブ 関連損益	1,237	-4,870
		—	—	-0.03			
		上場株式等に係る 買建フォワード契約	—	0.9			
			資産運用子会社における デリバティブ金融負債	-0.6			
<p>*1 FY20Q1およびQ2にSBGが取得した上場株式の一部を、FY20Q2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、SBG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。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」に振り替えた。</p> <p>*2 売建信用取引で借り入れた有価証券の公正価値</p> <p>*3 内部取引控除後</p> <p>*4 SB Northstarの投資損益の33%</p> <p>*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。</p>							
持株会社投資事業からの 投資損益					-471	-2,800	
非支配持分に帰属する 純利益*4、5					224	1,881	
親会社の所有者に帰属する 純利益への影響額*5					-247	-919	

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)	FY21 Q1-Q3
税引前利益	10,582 (95億米ドル)
純利益	6,849 (61億米ドル)

(アリババ株式先渡売買契約に係るB/S計上額)

(億円)	FY20 Q4末	FY21 Q3末
デリバティブ金融資産	7,037	16,766
デリバティブ金融負債	-281	—
純額	6,756	16,766
株式先渡契約金融負債	30,857	40,346

連結P/L総括 IFRSベース

(億円)

P/L項目	FY20 Q1-Q3	FY21 Q1-Q3	増減
継続事業			
売上高	+41,380	+45,808	+4,428
売上総利益	+21,683	+24,770	+3,087
投資損益			
持株会社投資事業からの投資損益	+8,465	+160	-8,305
SVF1およびSVF2等からの投資損益	+27,288	-7,677	-34,965
ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益	+1,249	+1,367	+118
その他の投資損益	+993	+633	-360
投資損益合計	+37,995	-5,518	-43,512
販売費及び一般管理費	-15,752	-18,494	-2,742
財務費用	-2,243	-2,828	-584
持分法による投資損益	+3,794	+2,037	-1,757
デリバティブ関連損益 (投資損益を除く)	-4,807	+11,042	+15,849
SVF1およびSVF2における外部投資家持分の増減額	-9,567	+1,725	+11,292
その他の損益	+2,512	-387	-2,900
税引前利益	+33,615	+12,347	-21,268
法人所得税	-9,760	-5,854	+3,906
継続事業からの純利益	+23,855	+6,493	-17,362
非継続事業			
非継続事業からの純利益	+7,112	—	-7,112
純利益	+30,967	+6,493	-24,474
親会社の所有者に帰属する純利益	+30,552	+3,926	-26,625

持株会社投資事業からの投資損益 +160億円 (詳細はp5参照)

- ・アリババ株式先渡売買契約決済益：+681億円
- ・Tモバイル株式に係る未実現評価損：-655億円
- ・ドイツテレコム株式に係る未実現評価損：-557億円
- ・上場株式等への投資による投資損失：-471億円
- ・その他多数の投資銘柄に係る実現および未実現評価益合計：+1,034億円 (純額)

SVF1およびSVF2等からの投資損益 -7,677億円 (詳細はp18参照)

- ・実現益 (純額) SVF1：+1兆167億円、SVF2：+1,110億円
- ・未実現評価損益 (純額) SVF1：-8,133億円、SVF2：+1,065億円

ラテンアメリカ・ファンド事業からの投資損益 +1,367億円

- ・未実現評価益 (純額)：+1,448億円

持分法による投資損益 +2,037億円

- アリババに係る持分法投資利益：+2,324億円

デリバティブ関連損益 (投資損益を除く) +1兆1,042億円

- アリババ株式の先渡売買契約に係るデリバティブ関連利益 +1兆582億円

法人所得税

- ・SBKKやヤフーで法人所得税を計上
- ・上記デリバティブ関連利益の計上に伴い繰延税金費用を計上

FY20Q1-Q3：スプリントの支配喪失利益を計上 +7,211億円

*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。詳細はp9参照。

(+：利益にプラス、-：利益にマイナス)

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	2021/12月末	増減
		108,202	95,883	-12,319
流動資産	現金及び現金同等物	46,627	① 46,188	-440
	資産運用子会社からの投資	6,582	A 1,986	-4,596
	資産運用子会社における担保差入有価証券	14,273	B 946	-13,327
	資産運用子会社におけるデリバティブ金融資産	1,881	C 1,549	-332
	デリバティブ金融資産	3,833	12,187	+8,354
	その他の金融資産	6,719	6,069	-650
	その他の流動資産	4,467	2,422	-2,046
	売却目的保有に分類された資産	386	—	-386
		349,303	386,546	+37,243
非流動資産	有形固定資産	16,686	17,712	+1,026
	のれん	46,844	47,209	+365
	無形資産	23,084	24,028	+945
	持分法で会計処理されている投資	43,500	49,087	+5,587
	FVTPLで会計処理されているSVF1およびSVF2からの投資	136,468	② 156,982	+20,514
	SVF1	124,033	105,381	-18,651
	SVF2	12,435	51,601	+39,166
	投資有価証券	37,068	③ 38,717	+1,649
デリバティブ金融資産	9,087	12,383	+3,297	
その他の金融資産	19,193	24,721	+5,529	
	資産合計	457,505	482,429	+24,924

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減少

アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ金融資産の増加: +8,473億円 (デリバティブ関連利益の計上、決済日まで1年以内となったデリバティブ金融資産の非流動資産からの振り替え、新たな先渡売買契約の締結により増加)

FY20に発生したSBGJからSBGへの配当に関する源泉所得税の還付: -2,467億円

② SVF1およびSVF2からの投資 15兆6,982億円 (+2兆514億円)
 ・SVF1: -1兆8,651億円 (売却: -160億米ドル、公正価値減少: -73億米ドル、投資: +27億米ドル)
 ・SVF2: +3兆9,166億円 (投資: +340億米ドル、公正価値増加: +9億米ドル、売却: -18億米ドル)

③ 投資有価証券 3兆8,717億円 (+1,649億円) (詳細はp14参照)

ヤフーが「Yahoo!」「Yahoo! JAPAN」に関連する日本での商標権などを1,785億円で取得

(参考) FY21Q3末のアリババ株式の簿価: 4兆2,702億円

アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ金融資産の増加: +1,257億円

連結B/S 投資有価証券（主な投資先）

(億円)

	2021/ 3月末	2021/ 12月末	増減	摘要
投資有価証券	37,068	38,717	+1,649	
FVTPL	31,876	33,780	+1,904	
ラテンアメリカ・ファンド	4,410	9,767	+5,357	・新規/追加投資、公正価値増加 ・FY21Q3末投資先：84銘柄*1
Tモバイル	14,744	8,127	-6,616	ドイツテレコムがコールオプションを一部行使したことに伴い、当社が保有するTモバイル株式のうち45.4百万株をドイツテレコムへ売却したことなどにより減少
ドイツテレコム	—	4,797	+4,797	Tモバイル株式売却の対価としてドイツテレコム株式225百万株を受領
SoFi Technologies	2,041	1,733	-308	新規上場時（2021年6月）の一部売却に伴う関連会社からの除外（持分法で会計処理されている投資から振替）+93億円、一部売却（2021年11月）による減少 -349億円、公正価値減少 -134億円
Lemonade	1,236	580	-655	
WeWork*2	1,684	—	-1,684	FY21Q2にSVF2へ移管
InMobi	609	—	-609	FY21Q1にSVF2へ移管
Cybereason	400	—	-400	FY21Q1にSVF2へ移管
Ola Electric Mobility	182	—	-182	FY21Q3にSVF2へ移管
その他	6,570	8,776	+2,206	
FVTOCI等	5,192	4,937	-255	

*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	2021/12月末	増減
流動負債		128,910	119,566	-9,344
	有利子負債	77,352	72,623	-4,729
	リース負債	3,074	2,571	-504
	銀行業の預金	11,092	12,797	+1,705
	営業債務及びその他の債務	19,703	19,012	-691
	デリバティブ金融負債	3,222	865	-2,358
	その他の金融負債	660	2,634	+1,974
	未払法人所得税	3,919	965	-2,955
	その他の流動負債	9,524	7,868	-1,656
	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	234,402	+25,363
	有利子負債	107,777	134,015	+26,237
	リース負債	7,276	6,530	-745
	SVF1およびSVF2における外部投資家持分	66,018	61,229	-4,789
	その他の金融負債	4,154	4,410	+256
	繰延税金負債	20,307	24,002	+3,695
	その他の非流動負債	2,075	1,874	-201
負債合計		337,949	353,968	+16,020

1 SB Northstar : 借入金 (流動) -1兆5,912億円
 短期借入金9,357億円の減少、アリババ株式マージン・ローン60.0億米ドルの返済

・ドイツテレコムがTモバイル株式を対象とするコールオプションを一部行使したことなどによるデリバティブ金融負債の減少：-1,306億円
 ・2021年4月のWeWork株式公開買付け完了によるデリバティブ金融負債の取り崩し：-768億円 (当該負債は、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FY20末に計上していたもの)

SBGJがSBKK株式売却益を含むFY20の課税所得に基づく法人税を納付：-1,974億円

FY20に発生したSBGJからSBGへの配当に対する源泉所得税を納付：-2,451億円

2 SBG : 社債 (流動+非流動) +9,292億円
 ・国内ハイブリッド社債：発行 +4,050億円、償還 -4,556億円
 ・外貨建て普通社債：発行 +38.5億米ドル、+29.5億ユーロ
 ・国内劣後社債：発行 +5,000億円、償還 -3,616億円

資金調達を行う100%子会社：株式先渡契約金融負債 (流動+非流動) +1兆1,850億円
 主にアリババ株式先渡売買契約の新規締結による増加

SVF1およびSVF2：借入金 (流動+非流動) +7,557億円
 ・流動性の維持を目的に、SVF2がポートフォリオを対象とした間接的な質権を担保にプライベート・クレジット市場から36.9億米ドルを借り入れ (タームローン・ファシリティー)
 ・保有する株式の資金化を目的とした借入 (ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティー)
 SVF1：+17.6億米ドル、SVF2：+10.0億米ドル

アリババ株式先渡売買契約に係るデリバティブ金融資産の公正価値増加に伴う繰延税金負債の増加

(注) 有利子負債とリース負債の会社別内訳はFY21Q3決算短信p34参照。

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	2021/12月末	増減
資本合計		119,556	128,461	+8,905
	資本金	2,388	2,388	—
	資本剰余金	26,185	26,115	-70
	その他の資本性金融商品*	4,969	4,969	—
	利益剰余金	88,104	66,331	-21,773
	自己株式	-22,901	-1,336	+21,565
	その他の包括利益累計額	3,383	12,680	+9,297
	親会社の所有者に帰属する持分合計	102,131	111,147	+9,016
	非支配持分	17,425	17,314	-111
親会社の所有者に帰属する持分比率 (自己資本比率)		22.3%	23.0%	+0.7%

1

- 親会社の所有者に帰属する純利益：+3,926億円
- 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

取得終了

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

取得中（2021年11～12月）

- 総額1兆円を上限とする2021年11月取締役会決議に基づく取得分：707億円（11,949,400株）

海外を拠点とする子会社・関連会社を円換算する際に生じる為替換算差額が米ドルや中国人民元の為替換算レートが円安となったことに伴う増加：
+9,143億円

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

連結C/F総括 IFRSベース

(億円)

C/F項目	FY20 Q1-Q3	FY21 Q1-Q3	増減	FY21Q1-Q3の主な内訳	
営業活動によるCF	-730	24,090	+24,820	32,247	営業キャッシュ・フロー小計
				-8,390	法人所得税の支払額
				2,580	法人所得税の還付額
投資活動によるCF	-8,059	-28,436	-20,376	-8,302	投資の取得による支出
				3,397	投資の売却または償還による収入
				-35,330	SVF1およびSVF2による投資の取得による支出
				17,342	SVF1およびSVF2による投資の売却による収入
				-6,905	有形固定資産及び無形資産の取得による支出
				3,590	拘束性預金の払戻による収入
財務活動によるCF	20,557	3,110	-17,446	-9,133	短期有利子負債の収支
				94,531	有利子負債の収入
				-63,816	有利子負債の支出
				-9,760	SVF1における外部投資家に対する分配額・返還額
				-3,285	自己株式の取得による支出
				-757	配当金の支払額
				-2,711	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	44,521	46,188			

営業CF YoY +2兆4,820億円
 ・SB Northstarの投資売却などによる影響：+1兆9,074億円 (キャッシュ・イン・フロー)
 ・法人所得税の支払額の増加：-3,001億円 (キャッシュ・アウト・フロー)

ラテンアメリカ・ファンドの新規/追加投資：-3,635億円 (-32.9億米ドル)

SVF1およびSVF2による投資の取得による支出 -3兆5,330億円
 ・SVF1：1,733億円 (15.6億米ドル) の追加投資
 ・SVF2：3兆3,597億円 (302.6億米ドル) の新規/追加の投資
SVF1およびSVF2による投資の売却による収入 +1兆7,342億円
 ・SVF1：Uber、DoorDash、Coupangなどを含む14社の一部株式を売却
 ・SVF2：投資先1銘柄の全売却とKE Holdingsの一部株式を売却

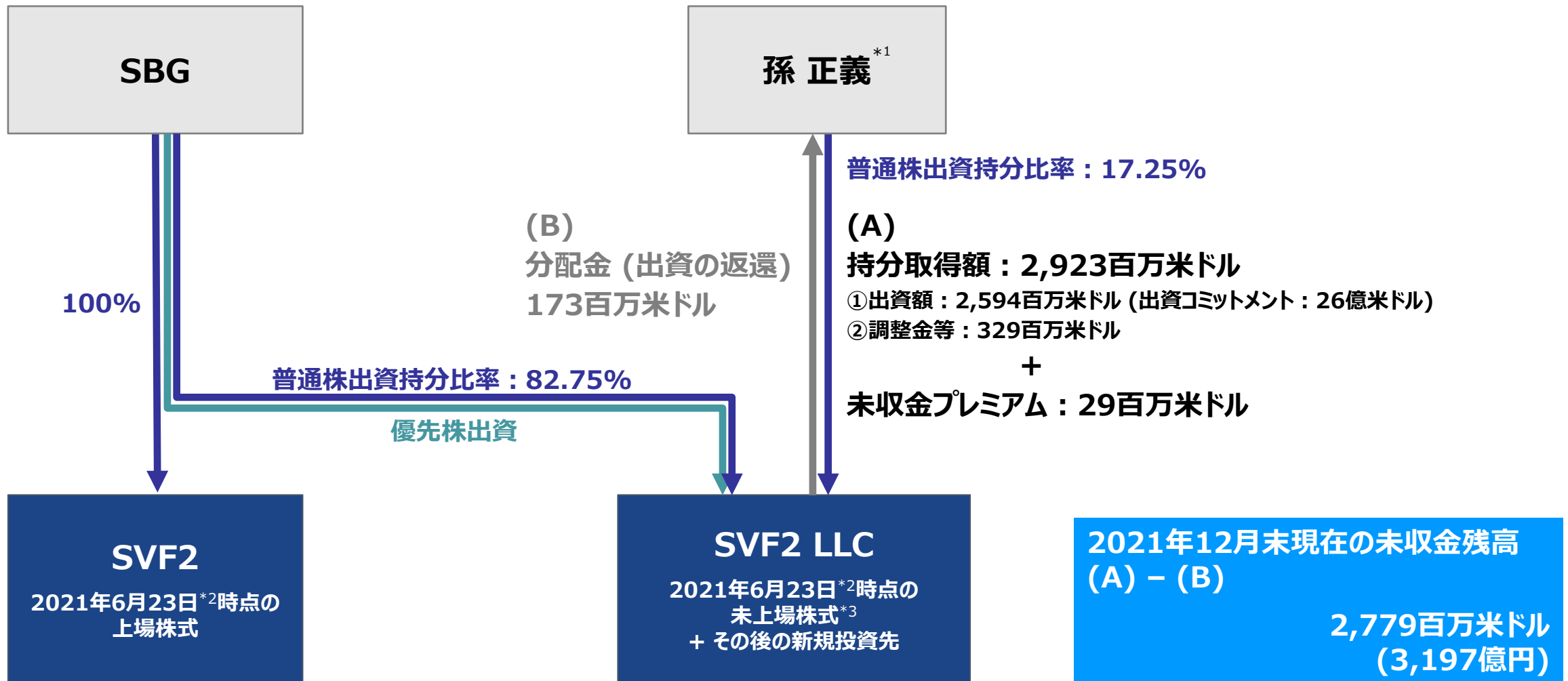
短期有利子負債の収支 -9,133億円
 (SB Northstar) 短期借入金の減少：-9,422億円 (純額)
 (SBKK) 短期借入金の減少：-984億円 (純額)
有利子負債の収入 +9兆4,531億円
 (SBG) 社債発行による収入：+1兆7,197億円
 (資金調達を行う当社100%子会社)
 ・アリババ株式マージン・ローン：+2,056億円 (+18.8億米ドル)
 ・アリババ株式先渡売買契約の締結：+1兆3,934億円 (+125.6億米ドル) (SVF1&SVF2)
 ・SVF2のタームローン・ファシリティーによる借入：+4,191億円 (+36.9億米ドル)
 ・ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティーによる借入と返済
 SVF1：借入 +3,320億円 (+30.0億米ドル)、返済 -1,396億円 (-12.4億米ドル)
 SVF2：借入 +2,095億円 (+19.0億米ドル)、返済 -992億円 (-9.0億米ドル)
有利子負債の支出 -6兆3,816億円
 (SBG) 社債の償還による支出：-8,172億円
 (SB Northstar) アリババ株式マージン・ローン返済：-6,628億円 (-60.0億米ドル)
 (資金調達を行う当社100%子会社) アリババ株式マージン・ローン返済 (純額)：
 -4,547億円 (-40.0億米ドル)

セグメント利益 – ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業

(億円)

P/L項目	FY20 Q1-Q3	FY21 Q1-Q3	FY21摘要
SVF1およびSVF2等からの投資損益	27,673	-5,797	
投資の実現損益	2,053	11,276	SVF1：+1兆167億円 (純額) 投資先1銘柄の全株式とDoorDash、Uber、Coupangなど計14社の一部株式の売却 SVF2：+1,110億円 (純額) 投資先1銘柄の全株式とKE Holdingsの一部株式の売却
投資の未実現評価損益	25,456	-17,368	
当期計上額	26,527	-5,378	FY21Q3末に保有する投資の未実現評価損益 (純額) SVF1：-6,588億円 (-5,956百万米ドル) SVF2：+1,210億円 (+1,075百万米ドル) ・上場投資先：合計 -17,647百万米ドル ・上場投資先：合計 -393百万米ドル ・非上場投資先：合計 +11,691百万米ドル ・非上場投資先：合計 +1,468百万米ドル 詳細はFY21Q3決算短信p19-20参照
過年度計上額のうち実現損益への振替額	-1,072	-11,990	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
投資先からの利息及び配当金	82	246	
投資に係るデリバティブ関連損益	11	515	
為替換算影響額	71	-465	
販売費及び一般管理費	-452	-539	SBIA、SVF1とSVF2の管理費用
財務費用	-76	-187	
デリバティブ関連損益 (投資損益を除く)	—	10	
SVF1およびSVF2における外部投資家持分の増減額	-9,567	1,725	SVF1およびSVF2からの投資損益から各ファンドの運営会社に支払われる管理報酬および成功報酬、各ファンド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	-17	
セグメント利益 (税引前利益)	17,581	-4,806	

SVF2共同出資プログラム：関連当事者との取引



(注) 関連当事者との取引の詳細はFY21Q3決算短信p85-86参照。

*1 孫正義以外の経営陣の参加は2022年1月末時点で未決定だが、将来的に参加を予定。

*2 2021年6月23日はSBG取締役会において本共同投資プログラムが条件付きで承認された日。

*3 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

WeWorkへの投資

- 2021年8月、SBGは、投資対象ポートフォリオの取扱い方針に則りWeWork株式（普通株式および優先株式）を保有している100%子会社SBWWをSVF2に移管
- 2021年10月21日、WeWorkはSPAC（特別買収目的会社）であるBowX Acquisition Corp.との合併（De-SPAC）を通じてニューヨーク証券取引所に上場
- De-SPACに伴い、優先株式は普通株式に転換。De-SPAC以前から保有する普通株式については、SVF2へのSBWW移管後はSVFセグメント^{*1}にてFVTPLで評価するが、調整額で同額を消去の上、従来通り持分法で処理（発行株式数の6.41%（2021年12月末現在））

(百万米ドル)

投資元	累計取得価額 (SBG連結ベース)		移管時公正価値 (C)	2021年12月末		累計損益 (SBG連結 ベース)	累計損益 の算出式
	キャッシュ (A)	ペニーワラント (B)		公正価値 (D)	経済的持分比率 (完全希薄化後)		
SBG	7,501	867 ^{*2}	2,444	—	—	-5,924	C - (A + B)
	—	102 ^{*3}	—	103	1.43%	1	D - B
SVF2	—	—	2,444	3,047	10.91%	603	D - C
SVF1	3,400 ^{*4}	—	—	785	42.35%	-2,615	D - A
合計	10,901	969	—	3,935	54.69% ^{*5}	-7,935	D - (A + B)

*1 ソフトバンク・ビジョン・ファンド事業

*2 レターオブクレジットファシリティに対するクレジットサポートおよび無担保債券の引受義務の対価として受け取った1株当たり0.01米ドルまたは0.02米ドルでWeWork普通株式を取得可能なワラント。867百万米ドルは、当初認識時のワラントの公正価値から行使対価である1百万米ドルを差し引いた額。

*3 レターオブクレジットファシリティ延長の対価としてFY21Q3に新たに取得したワラント。102百万米ドルは当初認識時のワラントの公正価値。

*4 SVF1の累計取得価額には、WeWork Asia Holding Company B.V.(WeWork Asia)への投資額が含まれる。WeWork Asia株式は1株当たり11.60米ドルで2020年4月にWeWork優先株式に交換された。なお、SBWWのSBGからSVF2への移管は、SVF1によるWeWorkへの投資に影響を与えない。

*5 同社の株主総会で行使された議決権証券の49.9%を超える議決権を行使することが制限され、また、当社は同社の取締役会にて議決権の過半数を保有せず、同社を支配できないため、同社は当社の子会社ではない。

(注) 過去の傾向が投資期間にわたり継続するという保証はなく、また、将来実施される投資が、本資料に示される投資と同等のパフォーマンスを有するという前提とするものではない。

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/ 12月末	増減			摘要
				償却費	為替変動	その他	
のれん*		46,844	47,209				
	アーム	26,216	27,236	—	+1,021	—	
	SBKK	9,075	9,075	—	—	—	
	LINE	6,279	6,306	—	—	+27	企業結合における暫定評価の修正による増加
	ZOZO	2,129	2,129	—	—	—	
主な無形資産	テクノロジー	3,681	3,473				
	主な内訳						
	アーム	3,617	3,461	-287	+131	—	定額法 償却年数：8-20年
	顧客基盤	6,749	6,355				
	主な内訳						
	ZOZO	3,036	2,939	-98	—	—	定額法 償却年数：18-25年
	LINE	2,369	2,220	-100	—	-49	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	906	-86	+34	—	定額法 償却年数：13年
商標権	3,852	5,440				ヤフーによる「Yahoo!」「Yahoo! JAPAN」に関連する日本での商標権などの取得に伴う増加(+1,785億円)を含む	
マネジメント契約	332	282					
	フォートレス	332	282	-60	+11	—	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。

Tモバイル株式 – ドイツテレコムのコールオプション一部行使と 同行使に係るTモバイル株式一部売却による損失

- 2021年9月、ドイツテレコムがコールオプションを一部行使

(行使されたコールオプションの内訳)

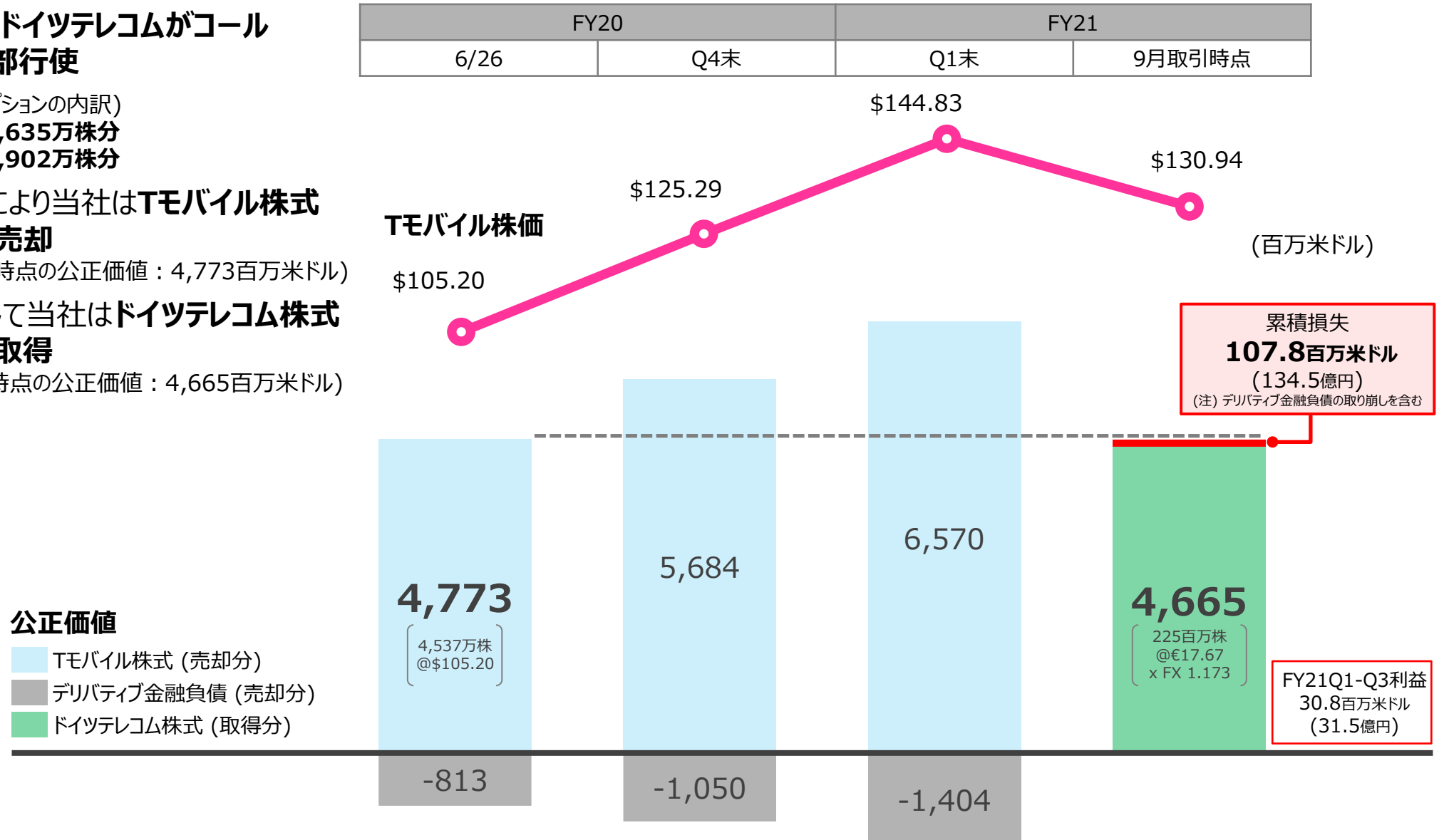
- 固定オプション：2,635万株分
- 変動オプション：1,902万株分

- オプション行使により当社はTモバイル株式4,537万株を売却

(2020年6月26日時点の公正価値：4,773百万米ドル)

- 売却の対価として当社はドイツテレコム株式225百万株を取得

(2021年9月取引時点の公正価値：4,665百万米ドル)



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

FY21Q1-Q3総括*1

財務方針を堅持しつつ、投資活動も着実に継続

<p>業績・NAV</p>	<p>投資先の株価下落により投資損失計上も純利益3,926億円を確保</p> <ul style="list-style-type: none"> - 投資損失は5,518億円、純利益*2は3,926億円を確保 - NAVは19.3兆円
<p>投資活動</p>	<p>新規投資と収穫およびポートフォリオの分散が進展</p> <ul style="list-style-type: none"> - 投資：\$39.2B（SVF1&2）、\$3.4B（ラテンアメリカ・ファンド） - 売却・資金化：合計\$22.2Bの売却や資金化（SVF1&2） - 分配：SVF1&2から合計\$13.1B*3の分配金受領（SBG）。投資からの分配を再投資へ - ポートフォリオの分散：保有株式価値に占めるアリババの割合は24%に
<p>財務活動</p>	<p>安定的な財務運営のもと、資金調達を実行</p> <ul style="list-style-type: none"> - LTV 21.6%、手元流動性 2.1兆円*4 - 調達（10～12月）：アセットバックファイナンス（アリババ+\$2.2B/ドイツテレコム+€2.6B） - 償還・返済（10～12月）：マージンローンの一部返済（アリババ-\$4.0B/Tモバイル-\$1.3B） <p style="text-align: center;">国内劣後債の満期償還：-3,616億円</p>

*1 別途記載がある場合を除き、2021年12月31日時点

*2 親会社の所有者に帰属する純利益

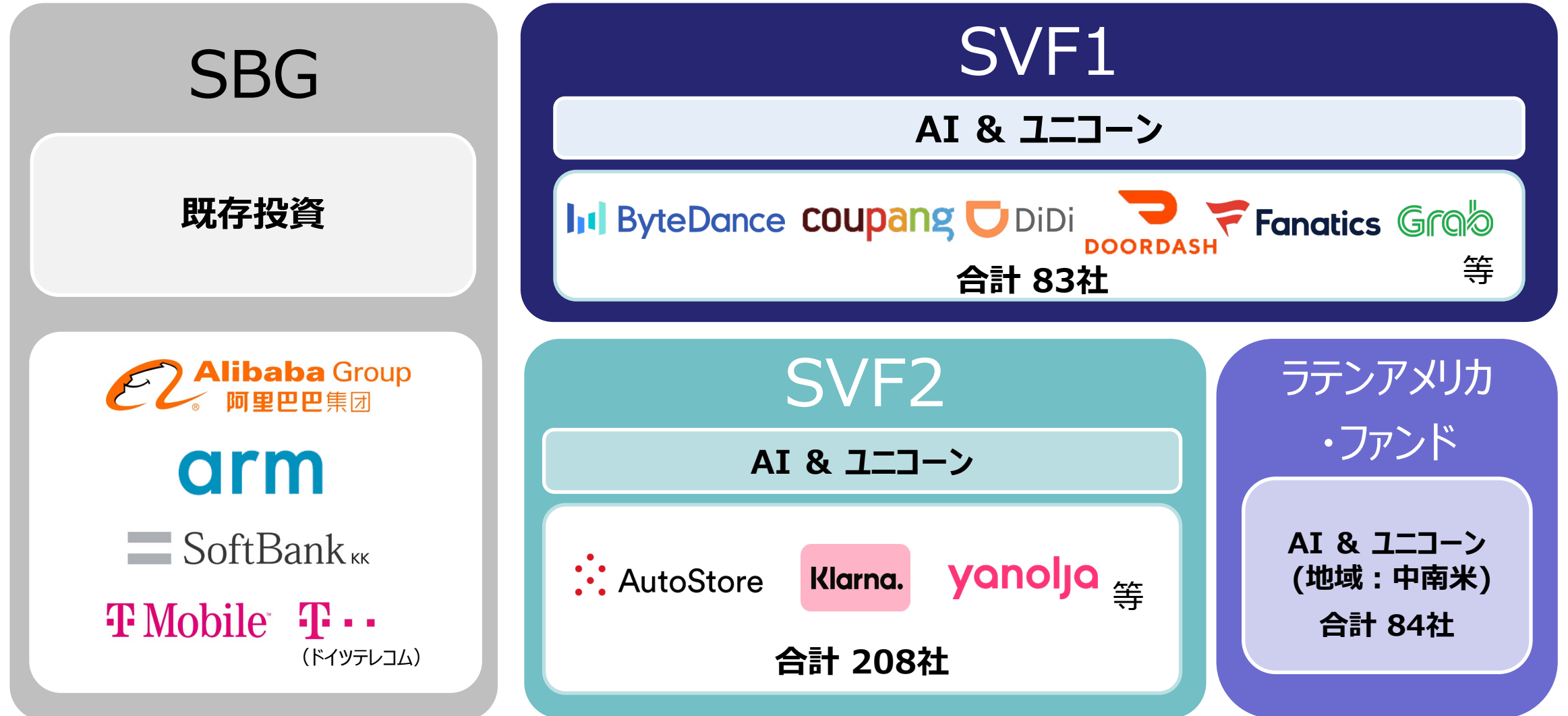
*3 SVF1のインセンティブスキームへの分配金（\$0.9B）を含む。

*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12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）

- **投資事業の状況**
- 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)

1. 2021年12月31日時点で保有する投資先を記載
2. 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。

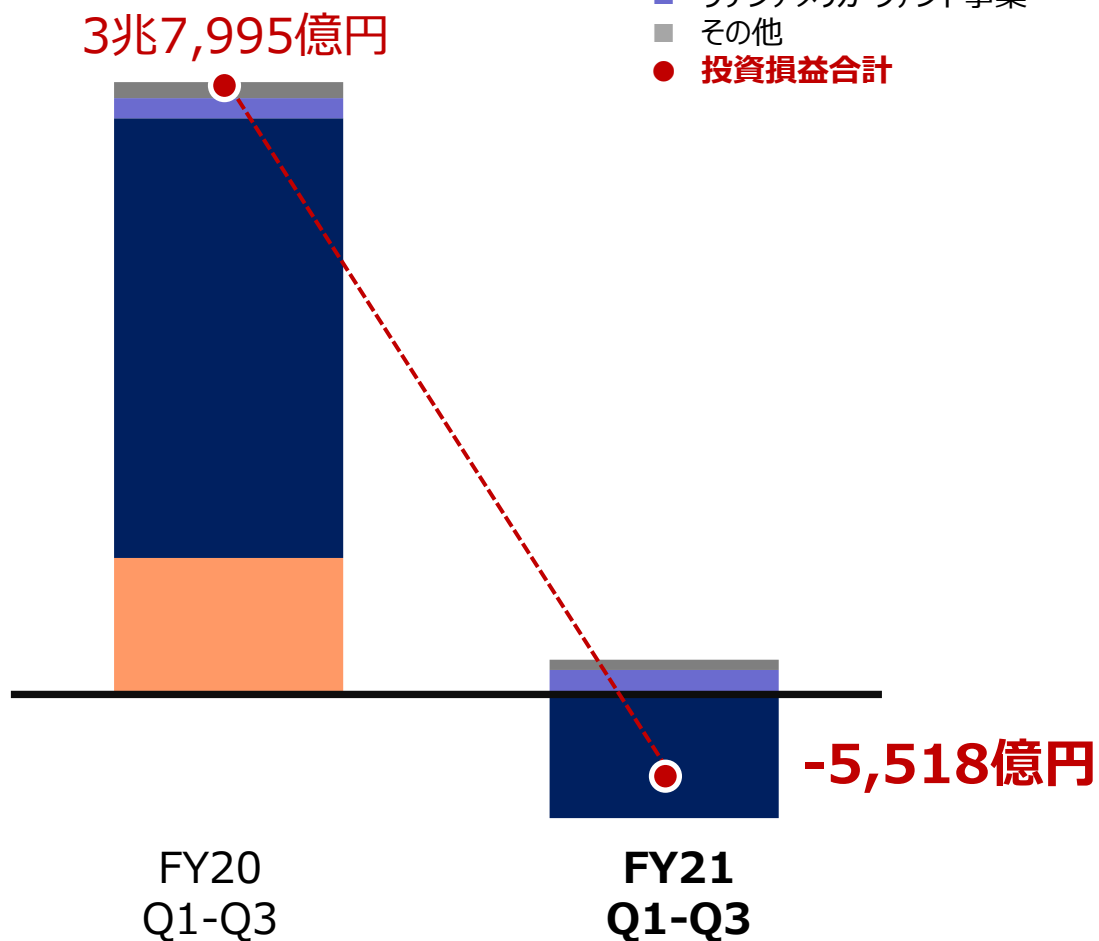
ソフトバンクグループ＝「情報革命の資本家」

- SVF等を通じて世界のユニコーン企業に投資
- 投資先を通じてAIによるイノベーション・ディスラプションを促し、ビジョン実現を目指す
- 中長期的視点での投資によるリターンの最大化に注力

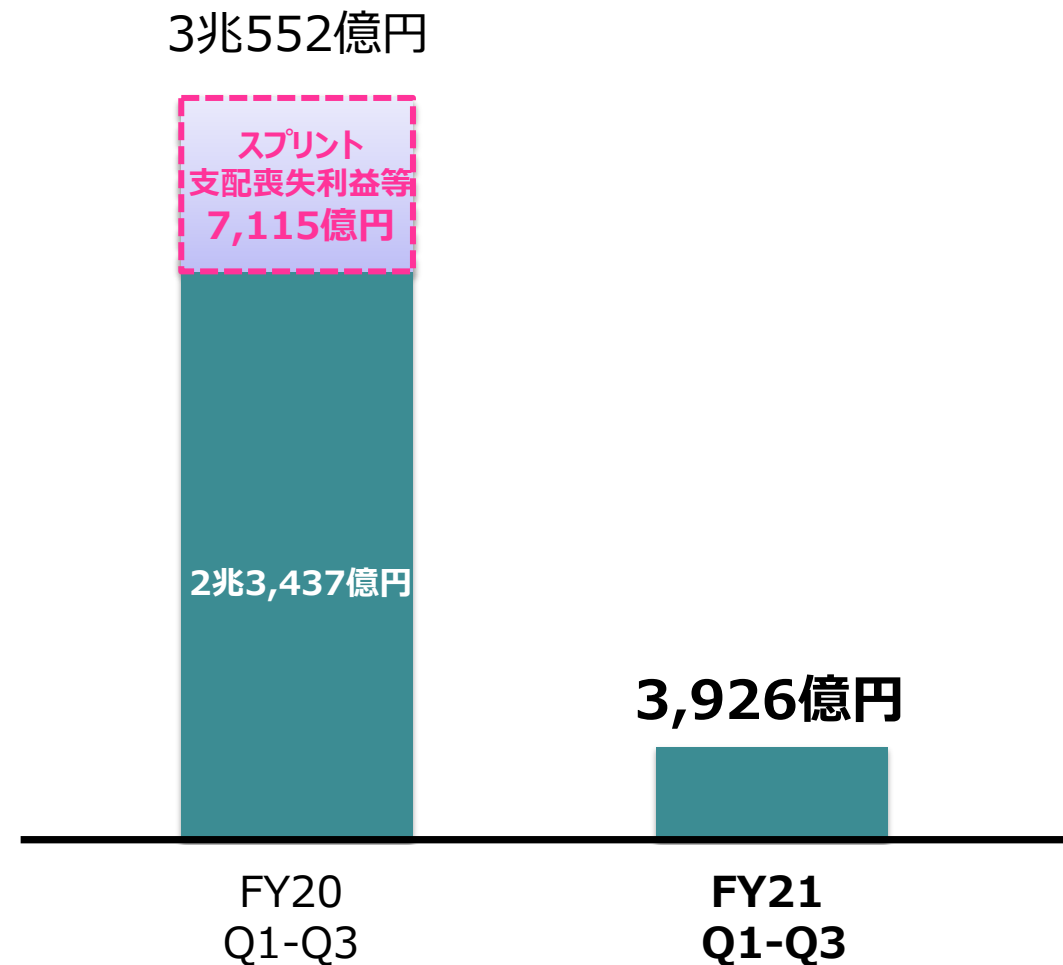
投資損失計上の一方、連結純利益3,926億円を確保

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
- 投資損益合計



純利益 (親会社の所有者帰属分)

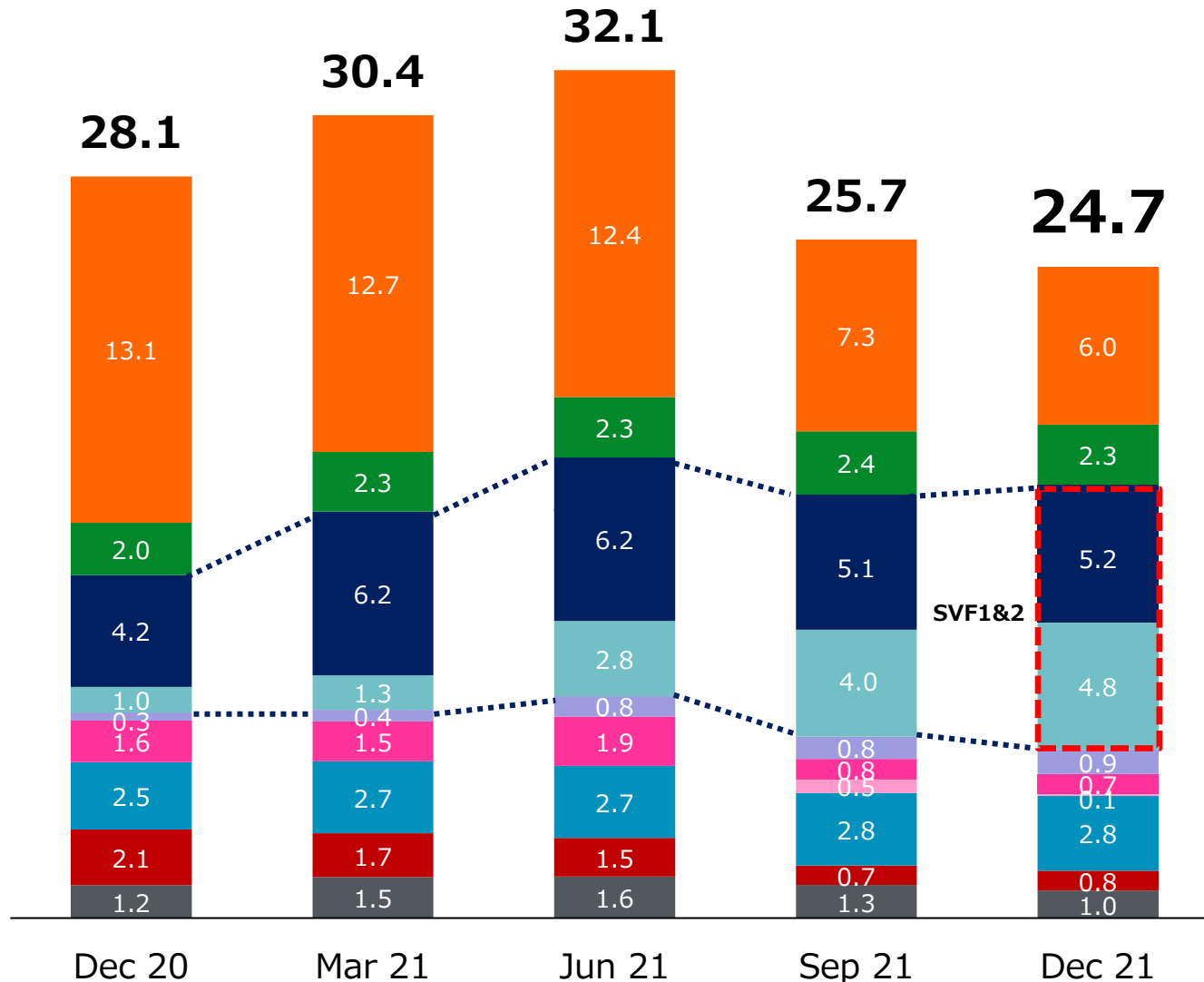


保有株式価値

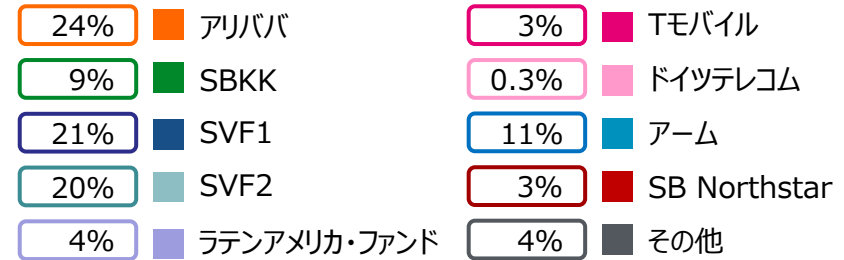
保有株式価値は24.7兆円に減少も、引き続き高水準を維持

アセットファイナンス除く

(兆円)



構成比 (2021年12月31日時点)



2021年12月末時点の詳細はAppendix参照

(注) 各四半期末時点

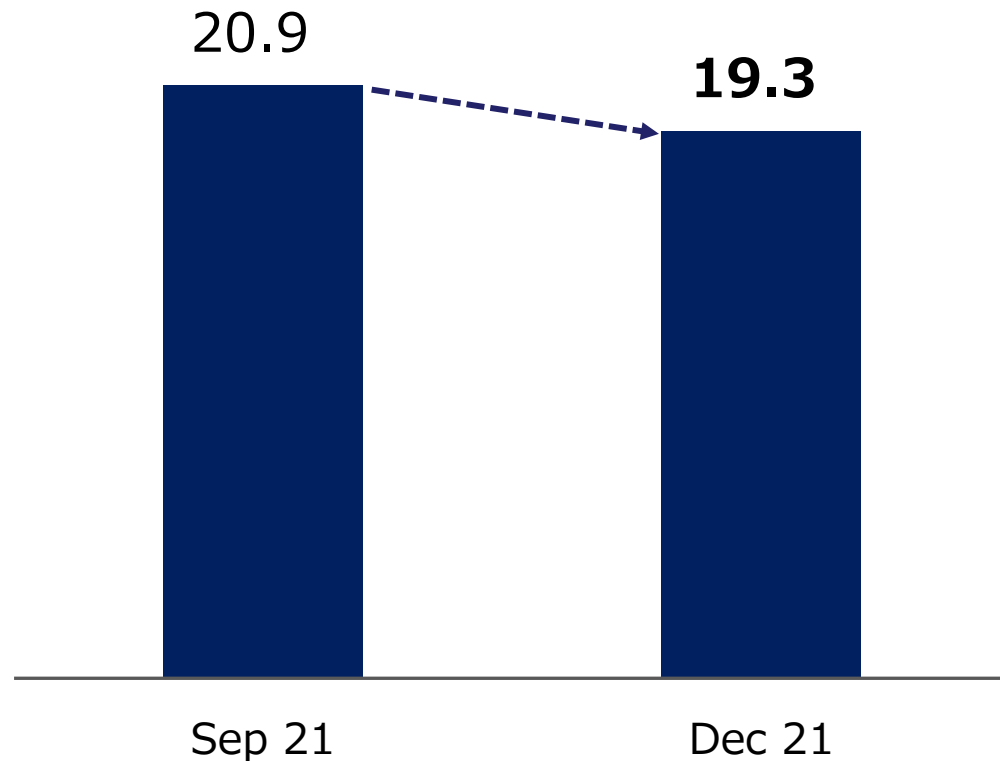
- アリババ：SBGの保有株式数に相当する米国預託証券数に同証券の株価を乗じ算出。アリババ株式を活用した複数の先渡売買契約（フロア契約・カラー契約・フォワード契約・コールスプレッド）のうち、未決済分の満期決済金額（同社株価（米国預託証券）で算出）の合計額、アリババ株式を活用したマージン・ローンの負債残高相当額を控除。
- SB Northstarが2020年10月に実行したアリババ株式を活用したマージン・ローンの負債残高相当額を控除（FY2021Q1まで）
- SBKK：SBGの保有株式数に同社株式の株価を乗じて算出。SBKK株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額を控除
- SVF1：SVF1の保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込金額等
- SVF2：SVF2の保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込金額
- 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に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込金額
- Tモバイル：SBGの保有株式数に同社株価を乗じて算出（ドイツテレコムが保有する株式購入オプションの対象となる株式数（2021年12月末時点：56,124,954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。ドイツテレコムが保有する未行使の株式購入オプションに係るデリバティブ金融負債の金額、Tモバイル株式を活用したマージン・ローンの借入総額のうち、ノンリコースのアセットファイナンスとしての金額およびTモバイル株式を活用した先渡売買契約（カラー契約）の満期決済金額を控除。（Tモバイル株式を活用したマージン・ローンについては、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）。
- ドイツテレコム：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カラー取引の満期決済金額を控除
- 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を加算して算出。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（FY2021Q1まで）。
- 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（公正価値で測定していない株式等はSBGのBS上の簿価）に基づいて算出

NAV・1株当たりNAV

NAV、1株当たりNAVともに減少

NAV (Net Asset Value)

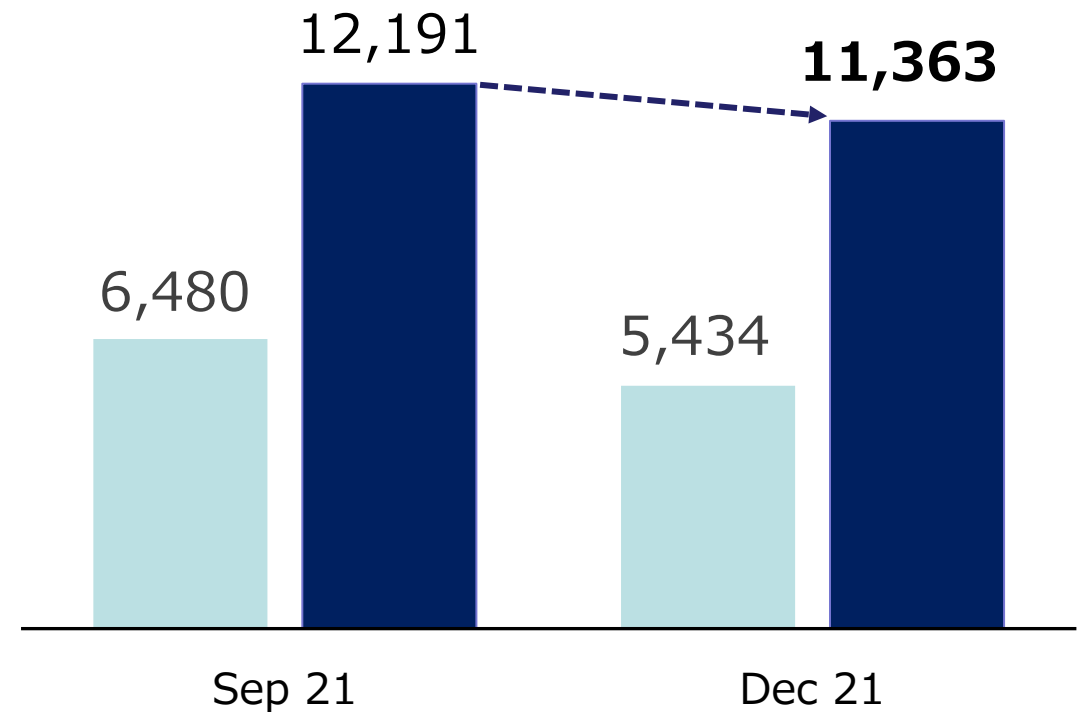
(兆円)



1株当たりNAV*1と株価

(円)

■ 株価
■ 1株当たりNAV



(注) 各四半期末時点

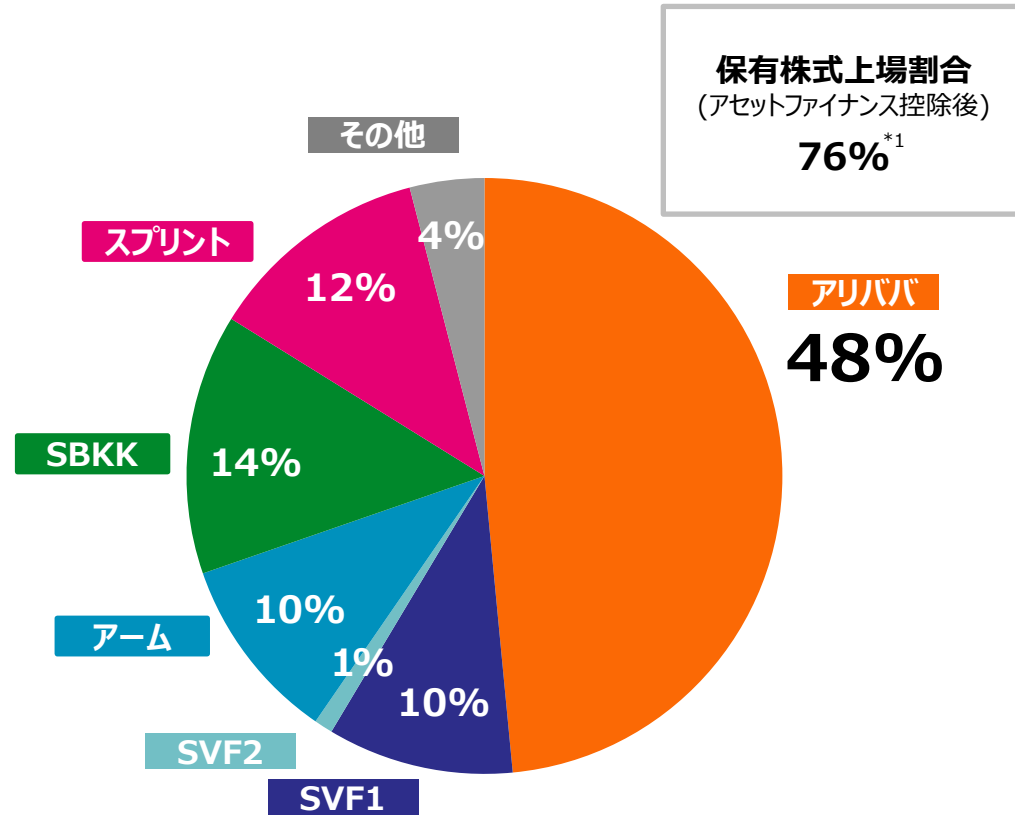
*1 1株当たりNAV = NAV ÷ 発行済株式総数 (自己株式を除く)

保有株式価値：ポートフォリオの分散

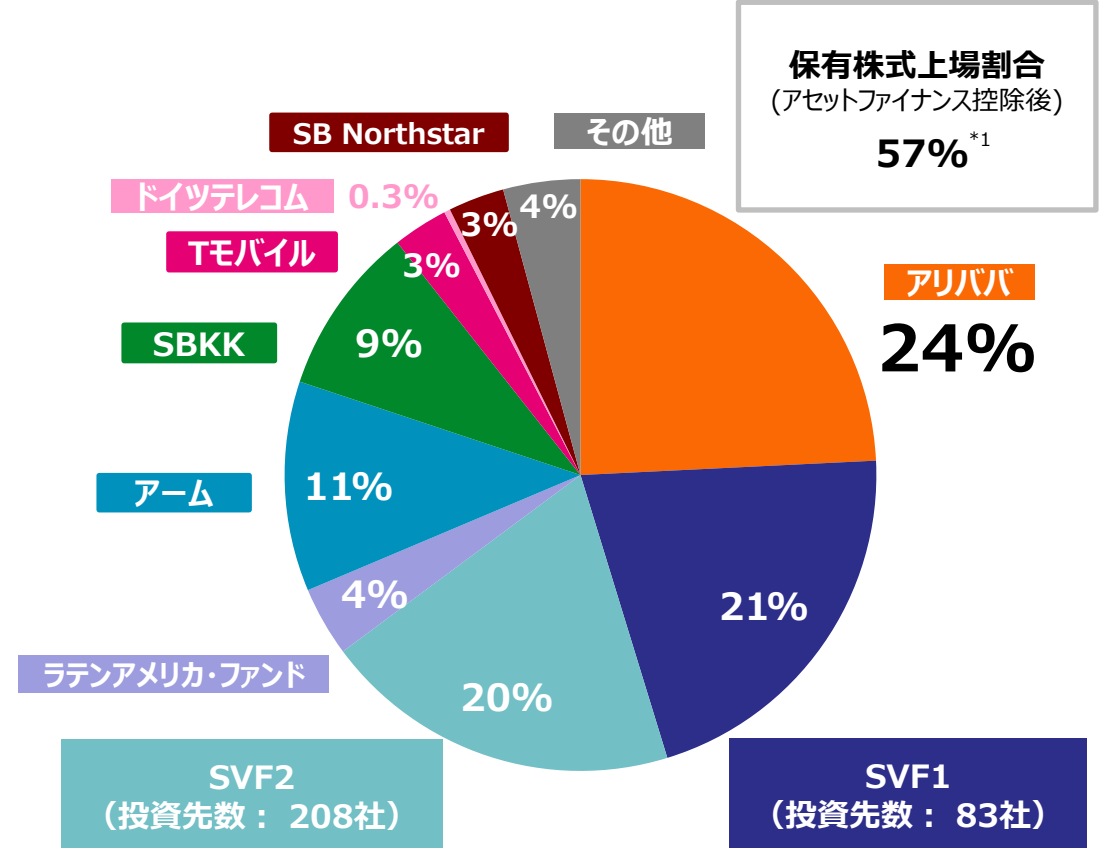
2020年3月末と比較し、SVF1&2の価値増加により資産の多様化が進む

アセットファイナンス除く

2020年3月末



2021年12月末

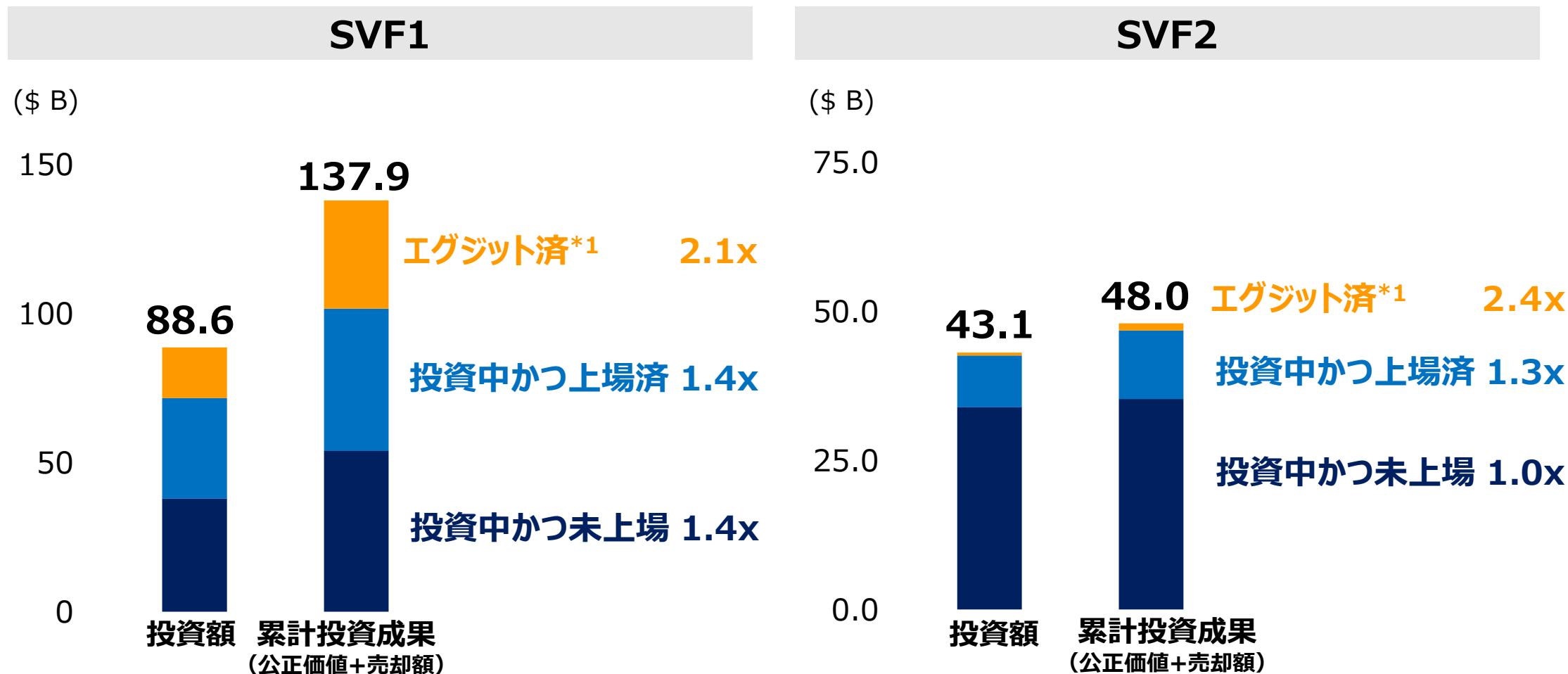


(注) 保有株式価値の内訳についての注記は、財務編p7を参照

*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・ファンドおよびSB Northstarが保有する上場株式、SBKK、Tモバイル、ドイツテレコム、およびその他のうちの上場株式を含む（ただし、SVF1・SVF2はSBGの持分のみを含む）。

SVF1&2：累計投資成果（SBG連結ベース、2021年12月末時点）

累計投資成果はSVF1で\$137.9B、SVF2は\$48.0B



(注)

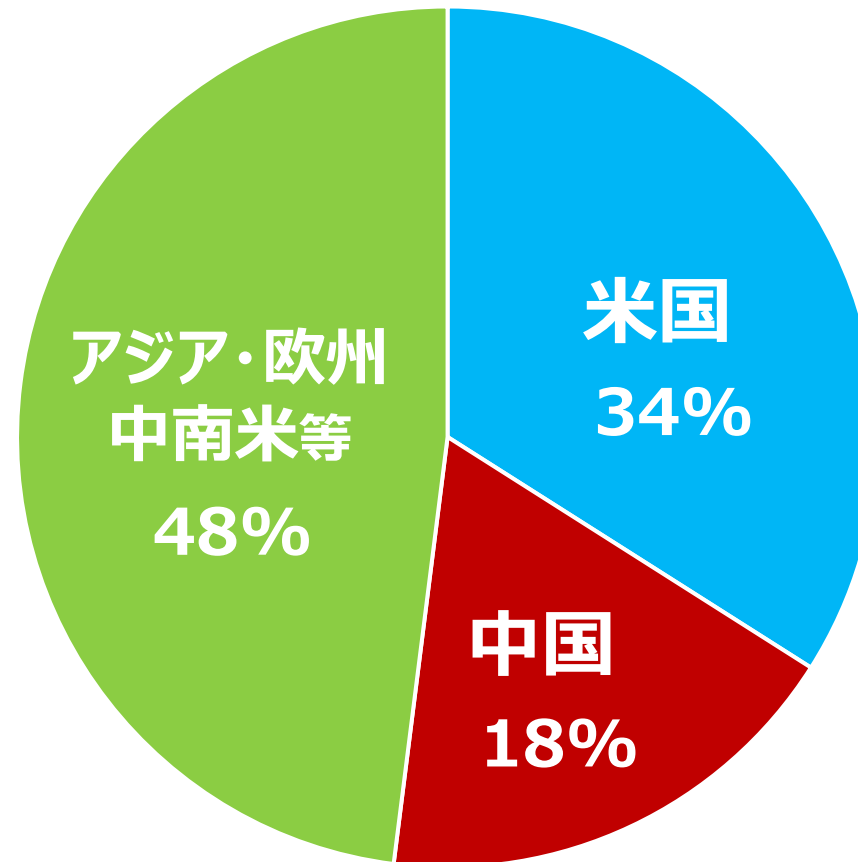
1. 当社からSVF1への移管が決定されていたものの実行されなかった投資について、移管の取りやめを決定するまでの期間に発生した未実現評価損益は含めていない。

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利息や配当金を含む。

SVF1&2等投資先 時価 (2021年12月末時点・売却済除く)

幅広い地域へ投資



- (注)
- SVF1&2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、ドイツテレコム、SBKK、アーム、SB Northstarを除く）
 - 時価に基づく比率を表示
 - 時価：2021年12月末時点の公正価値（公正価値で測定していない株式等はSBGのBS上の簿価）に基づき算出、売却済除く
 - 国・地域：投資先の本社所在地に基づき定義
 - アジア：中国を除く

SVF1&2：平均投資額の縮小

SVF2の1社あたり平均投資額は\$0.2B

SVF1

1社あたり平均投資額



累計投資額 **\$87B**

累計投資件数 **94件**

(株式交換や現物配当により取得した3件を除く)

SVF2

1社あたり平均投資額



累計投資額 **\$37B**

累計投資件数 **201件**

(SBGからSVF2に移管された8件を除く)

(注)






1. 2021年12月31日時点

2. 累計投資額および累計投資件数にはエグジット済みの投資先を含む。

SVF1&2の投資活動（FY21Q1-Q3）：投資

SVF2を中心に、合計\$39.2B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
SVF1	投資額：\$2.9B	
SVF2	 AutoStore	AutoStore 物流
	 JELLYSMACK	Jellysmack コンシューマサービス
	 Revolut	Revolut フィンテック
	 SWIGGY	Swiggy コンシューマサービス
	 yanolja	Yanolja 不動産テック
	上記含め、計165銘柄へ新規投資	
投資額：\$36.3B		

合計\$39.2B

SVF1&2の投資活動（FY21Q1-Q3）：新規上場

大型上場を複数実施し、引き続き良好なパイプライン

投資

新規上場

売却・資金化

ファンド	上場済み（Q1-Q3）	上場予定（Q4以降）*1
SVF1		
	計11銘柄、12月末公正価値合計\$21.0B	計3銘柄
SVF2		
	計10銘柄、12月末公正価値合計\$10.0B	計5銘柄（うち、上場済み1銘柄）

(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及リスクを含み、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。

*1 2021年12月31日時点で上場予定公表済みの投資先。点線枠内は2022年1月31日時点で上場済みの投資先

SVF1&2の投資活動（FY21Q1-Q3）：売却・資金化

合計\$22.2Bの売却・資金化*1を実施

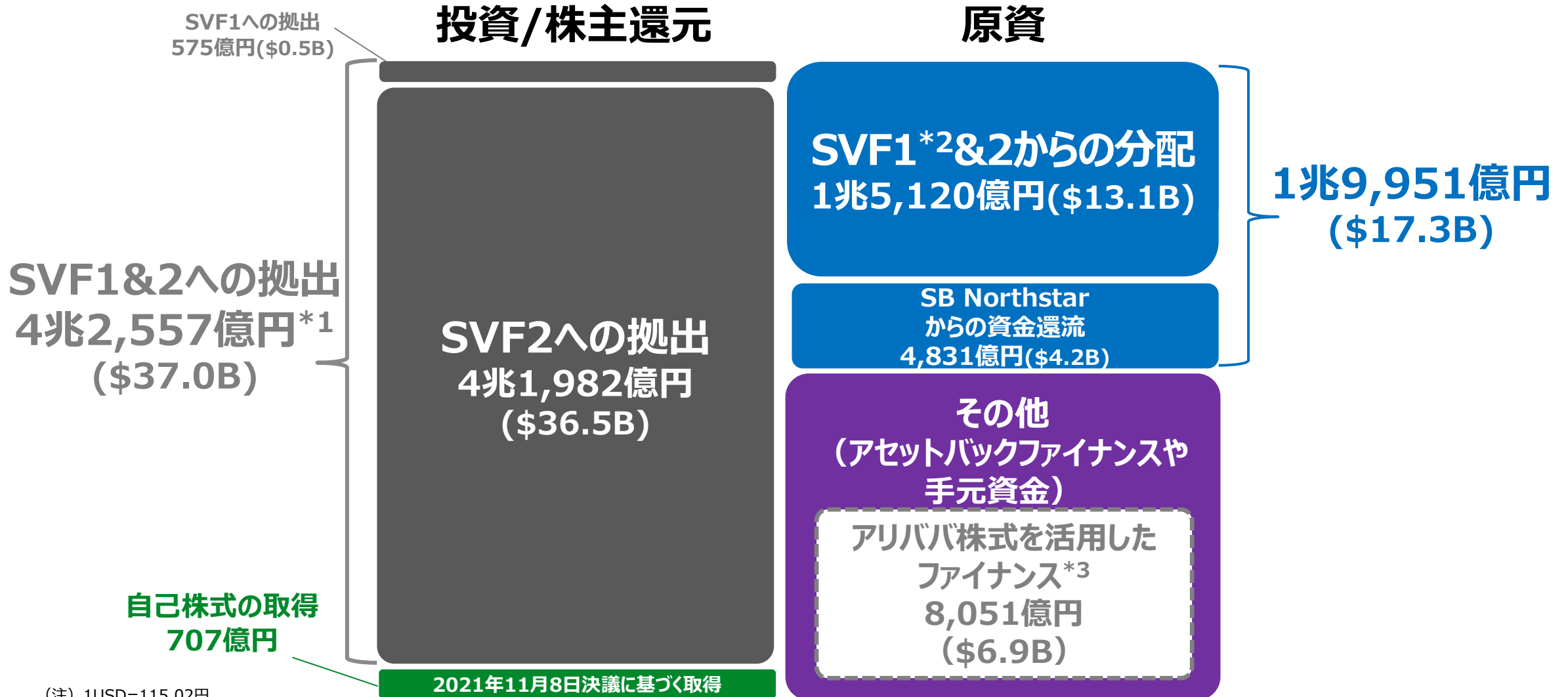
投資	新規上場	売却・資金化
ファンド	売却・資金化*1	
SVF1		<p>等、計14銘柄を一部売却</p> <p>合計\$16.0B*1</p>
SVF2		<p>KE Holdings (Beike) (一部)</p> <p>他、1銘柄の全株式を売却</p> <p>合計\$6.2B*1*2</p>

*1 ポートフォリオ・ファイナンス・ファシリティー（保有する株式の資金化を目的とした借入れ）を含む。株式交換による影響を除く。

*2 タームローン・ファシリティー（ポートフォリオを対象とした間接的な質権を担保としたプライベート・クレジット市場における借入れ）を含む。

投資と回収のサイクル (FY21Q1-Q3)

約2.0兆円を回収し新規投資へ充当。自己株式の取得も開始



(注) 1USD=115.02円

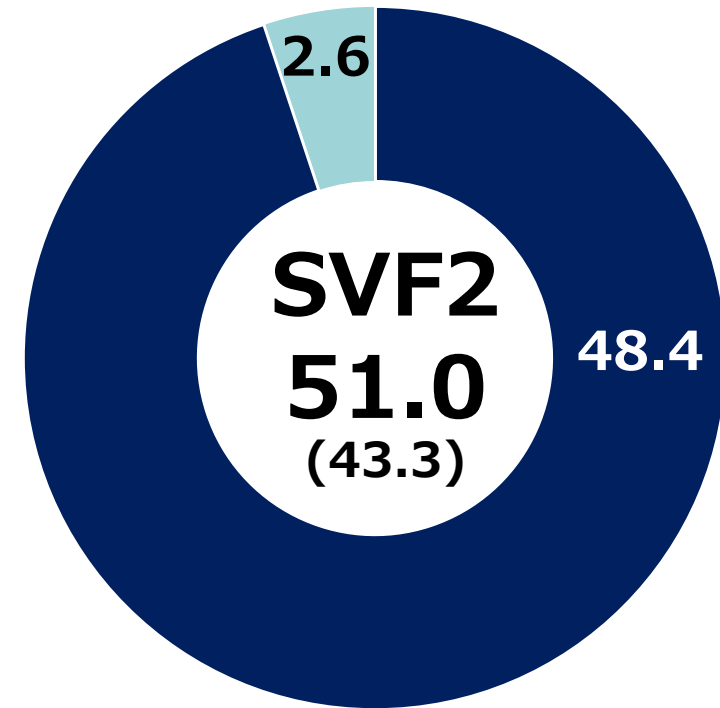
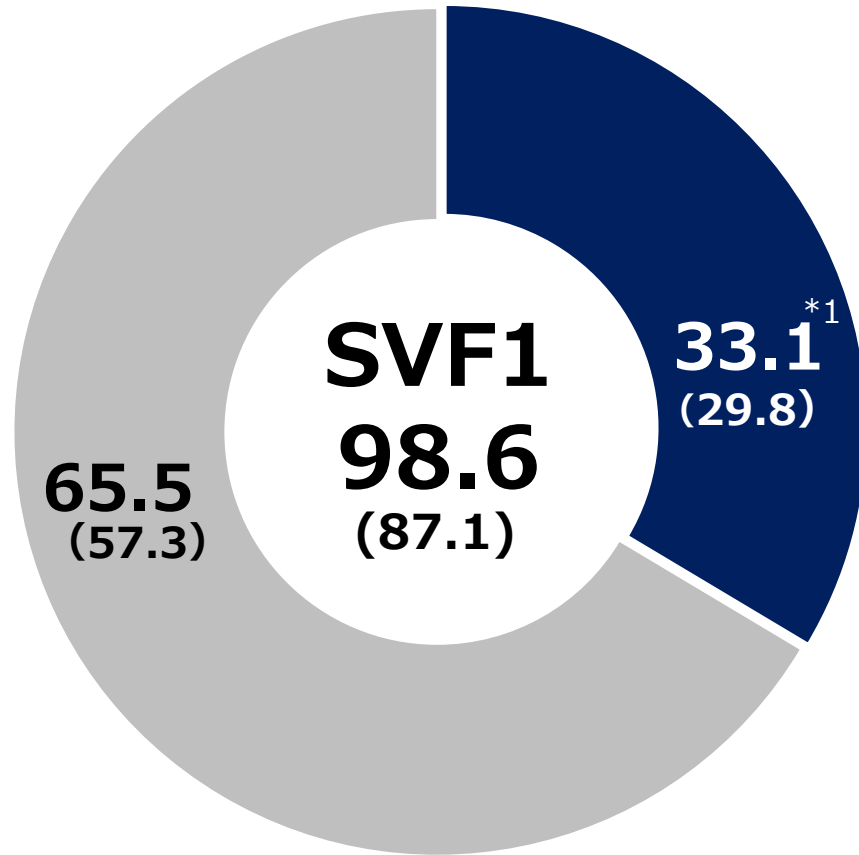
*1 ラテンアメリカ・ファンドへの拠出額 (\$2.9B) は含まない。

*2 SVF1のインセンティブスキームへの分配金 (\$0.9B)を含む。

*3 アリババ株式を活用した先渡し契約およびマージン・ローンによる調達額 (純額)

SVF1&2 : コミットメント状況 (2021年12月末時点)

(\$ B)



※ 括弧内は拠出額

*1 SVF1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（全該当株式を拠出済み）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\$2.5Bを含む。

*2 孫 正義以外の経営陣の参加は2022年1月末現在未決定だが、将来的に参加を予定。FY21Q3末現在、出資は全額が未払い

arm

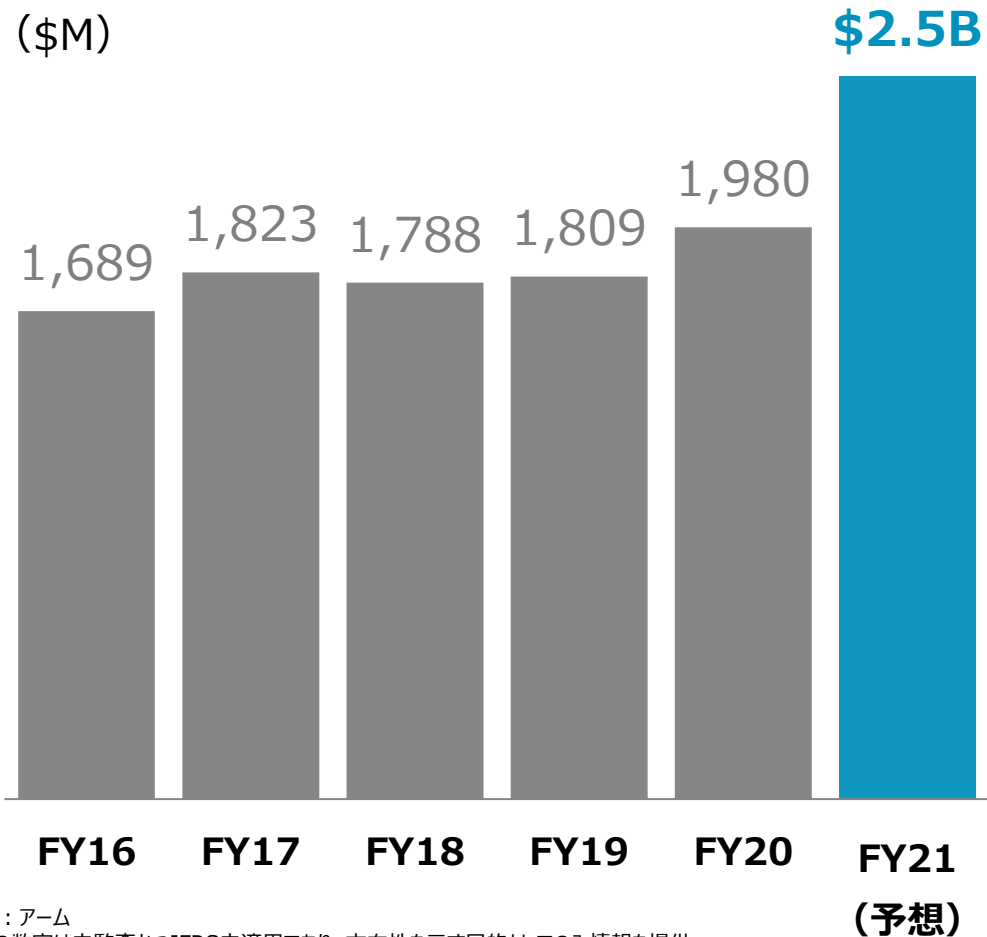
アームの売却中止をNVIDIAと合意

アームは2022年度の上場を目指す

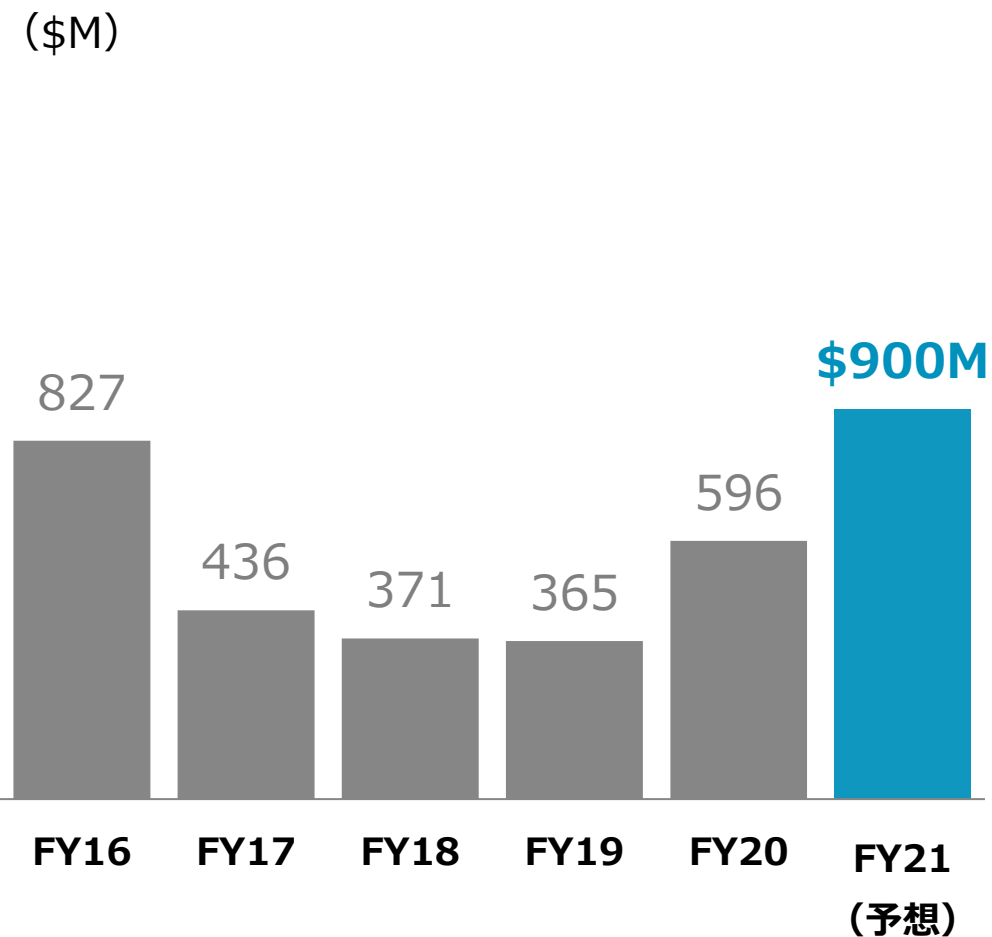
(注) 詳細は、2022年2月8日付プレスリリース「当社子会社Arm Limited全株式の売却契約の解消及びArm Limitedの株式上場の準備に関するお知らせ」を参照

アーム : 売上高・調整後EBITDA (年間)

売上高*1 (年間)



調整後EBITDA*2 (年間)



(注)

1. 出所：アーム
2. 全ての数字は未監査かつIFRS未適用であり、方向性を示す目的としてのみ情報を提供
3. 本スライドは例示のみを目的として提供しており、アームから提供された情報に基づいて作成
4. SBG、SVF1、SVF1のジェネラル・パートナー又はSBIAが情報の正確性を保証するものではなく、情報を更新する義務を負わない。

*1 FY17以降：ISG事業を除く。

*2 FY18～FY19：ISG事業に係る直接費用を除く。FY20～FY21：ISG事業に係る直接費用およびISG事業に関連する本社費用を除く。

ISG事業：Internet-of-Things Services Group；IoTに関連するサービスグループ

グローバルモバイル市場のリーダー
自動車・インフラをはじめ巨大な成長市場でシェアを拡大

売上高 前年比26%増*¹ (2021年度予想)
調整後EBITDA 2.5倍*² (2019年度→2021年度予想)

高い収益性とキャッシュ創出力
強靱で負債のないバランスシート

壮大な成長戦略とともに新アームを始動

半導体業界史上最大の上場を目指す

(注)

1. 出所：アーム
 2. 本スライドは例示のみを目的として提供しており、アームから提供された情報に基づいて作成
 3. SBG、SVF1、SVF1のジェネラル・パートナー又はSBIAが情報の正確性を保証するものではなく、情報を更新する義務を負わない。
- *1 2021年度 売上高 \$2.5B(予想)に基づく
*2 2021年度 調整後EBITDA \$900M(予想)に基づく、2019年度と比較

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

FY21Q3の主な財務活動

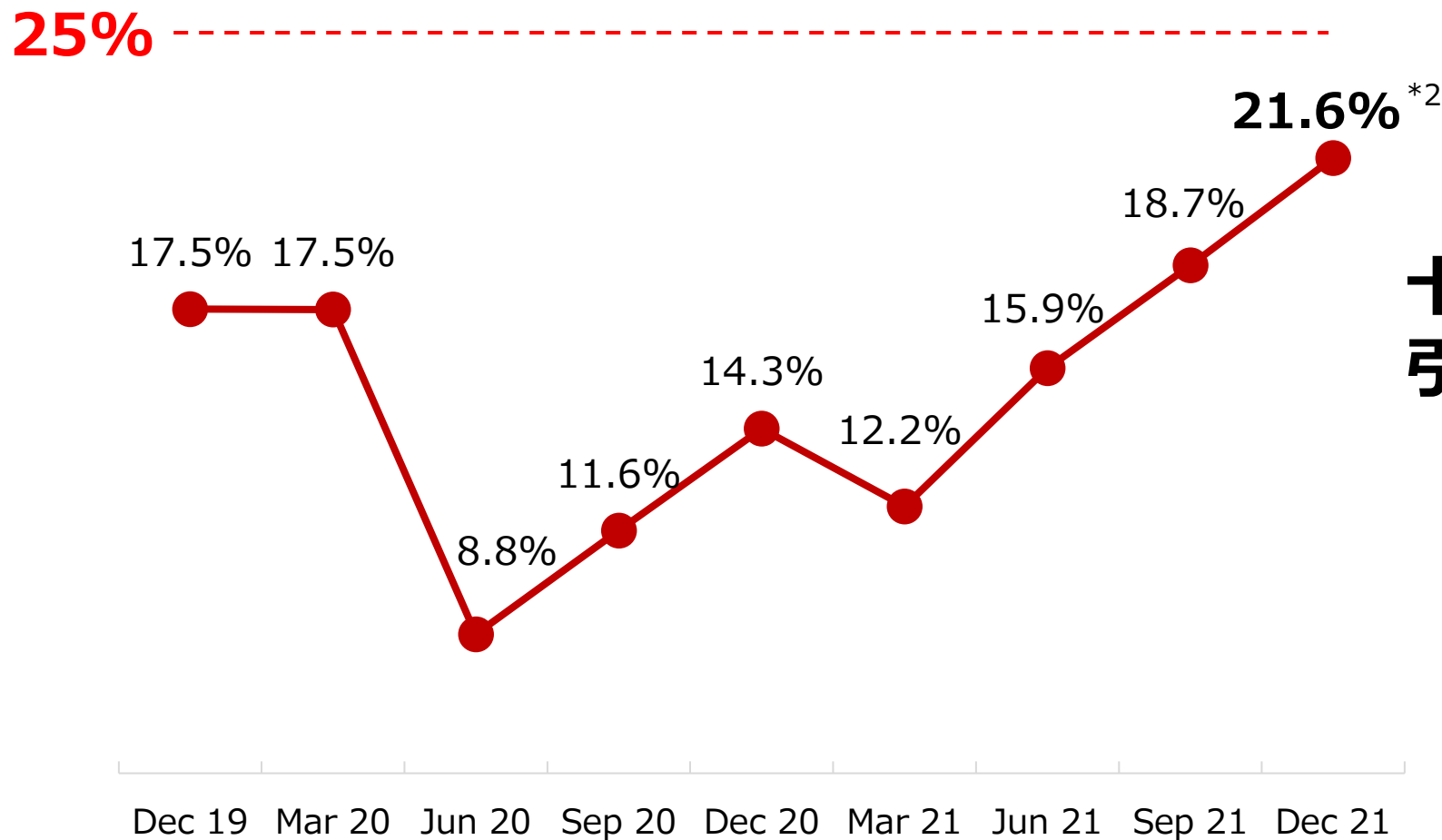
財務柔軟性を高める多様なファイナンスを実施

社債	国内劣後社債の満期償還	
	2014年発行の国内劣後社債	-3,616億円 (-\$3.1B)
アセットを活用した 資金調達	アリババ株式	
	フォワード取引	+2,542億円 (\$2.2B)
	既存マージン・ローンの返済及び新規契約	返済： -11,502億円 (-\$10.0B) 新規： +6,901億円 (\$6.0B)
	Tモバイル株式	
	マージン・ローンの返済	-1,438億円 (\$-1.3B)
	ドイツテレコム株式	
	カラー取引	+3,445億円 (€2.6B)

(注) 社債の償還金額は額面ベース。1USD=115.02円、1EUR=130.51円

アセットファイナンス除く

LTVの推移 *1



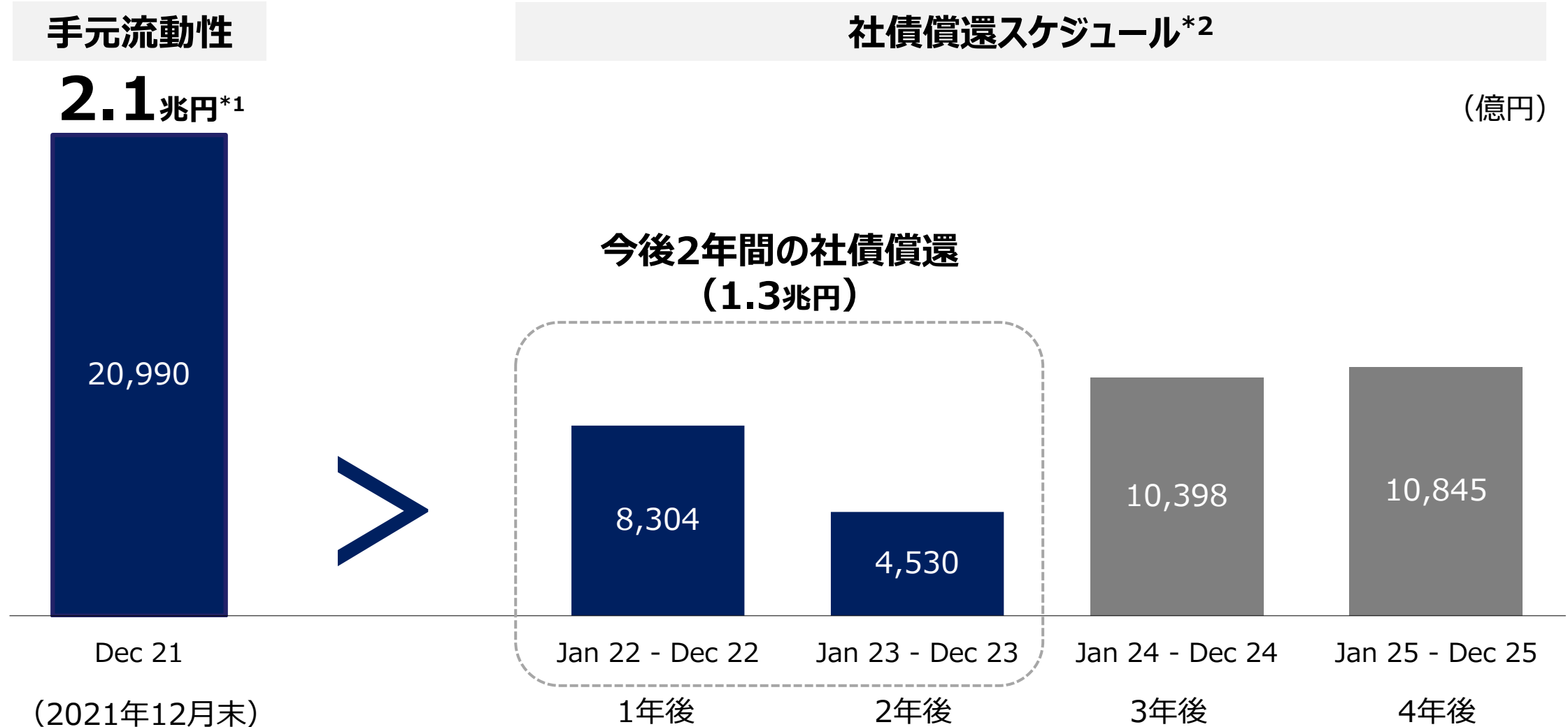
十分な財務バッファを
引き続き確保

*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

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12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）

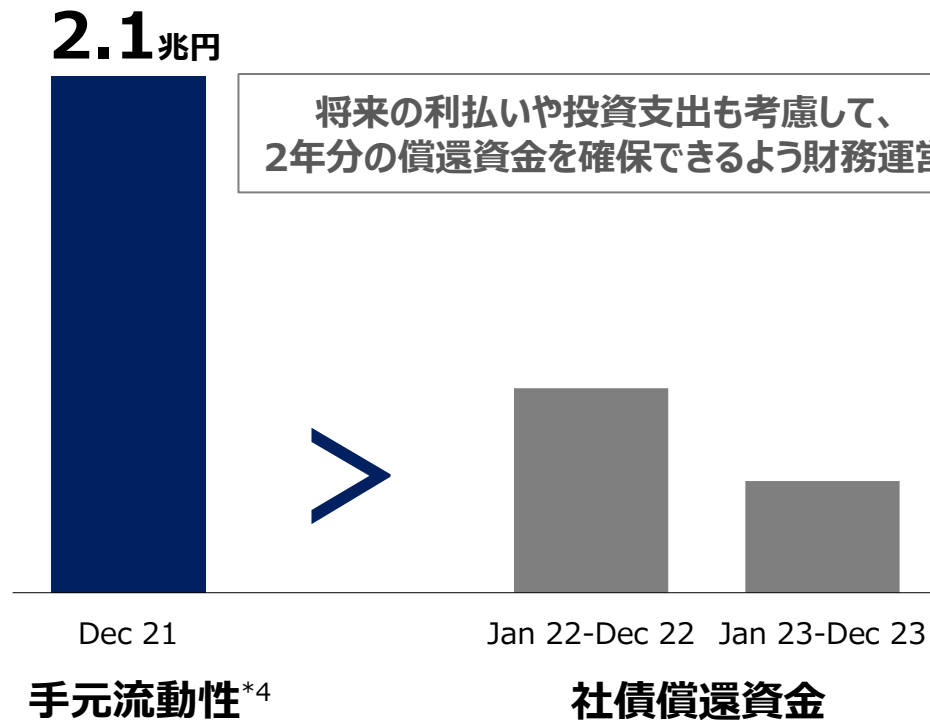
*2 社債償還金額はバイバックにより取得した社債を除く。

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：6.4x）

2年分の社債償還資金を維持



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)
15,120億円^{*2}

支払利息
2,622億円^{*3}

= 6.4x

*1 2021年12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

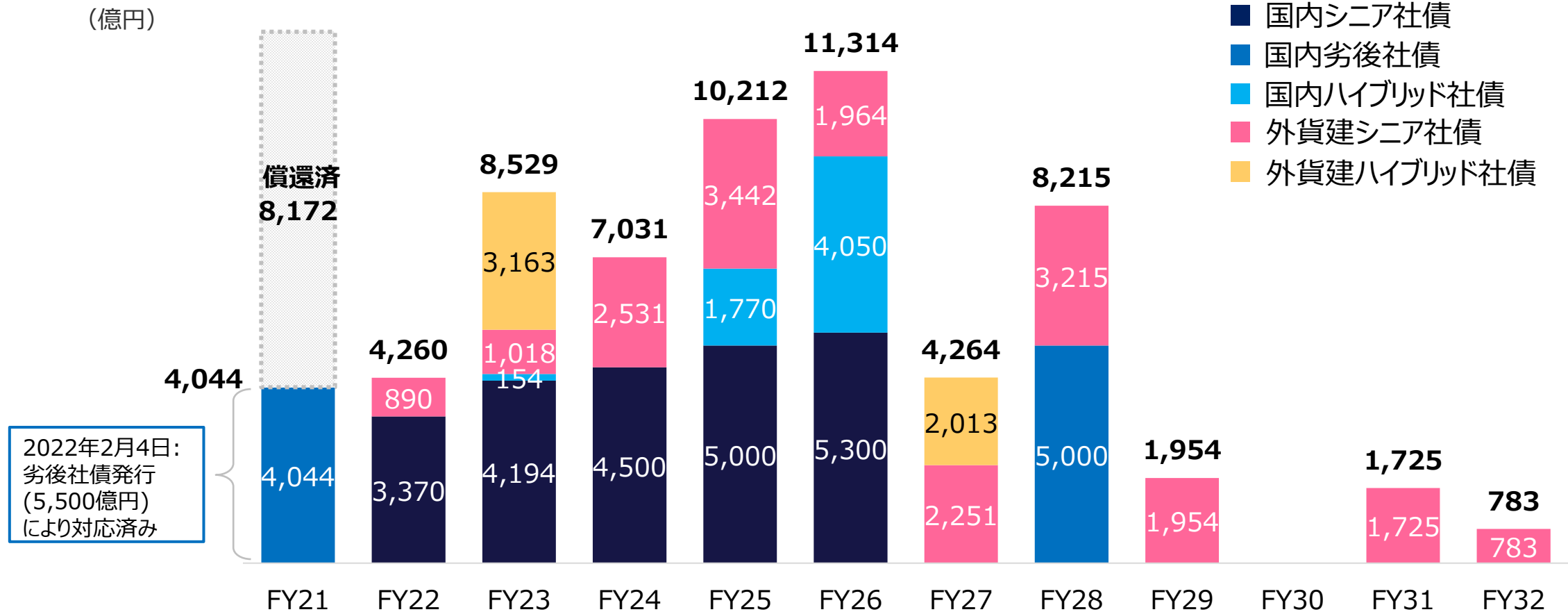
*2 SVF1のインセンティブスキームへの分配金（\$0.9B）を含む。

*3 FY2021Q3(LTM)のSBG及び資金調達を行う子会社における支払利息2,318億円 + 資本に含まれるハイブリッド債の支払利息305億円

*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12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

本年度の国内劣後社債・ハイブリッド社債のリファイナンスが完了



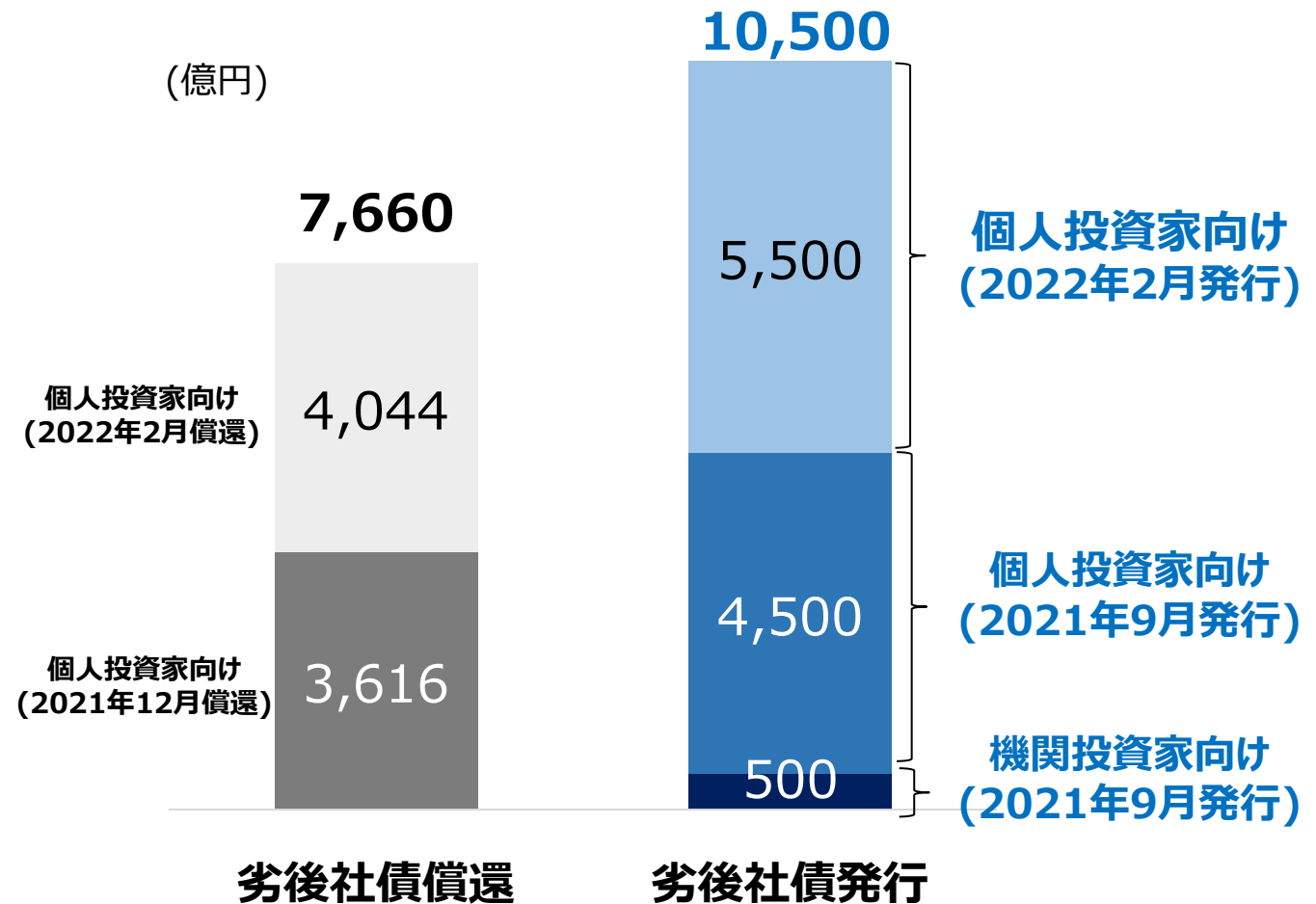
(注)
 1. 2021年12月31日時点発行残高
 2. ハイブリッド社債は、すべて初回コール日に早期償還するケース
 3. 外貨建社債は、スワップを締結しているものはスワップレートにて換算、それ以外は1ドル=115.02円にて換算
 4. バイバックにより取得した社債を除く。

国内リテール劣後社債の発行（2月）

リテールの旺盛な需要を受け、当社過去最大の5,500億円の国内劣後社債を発行

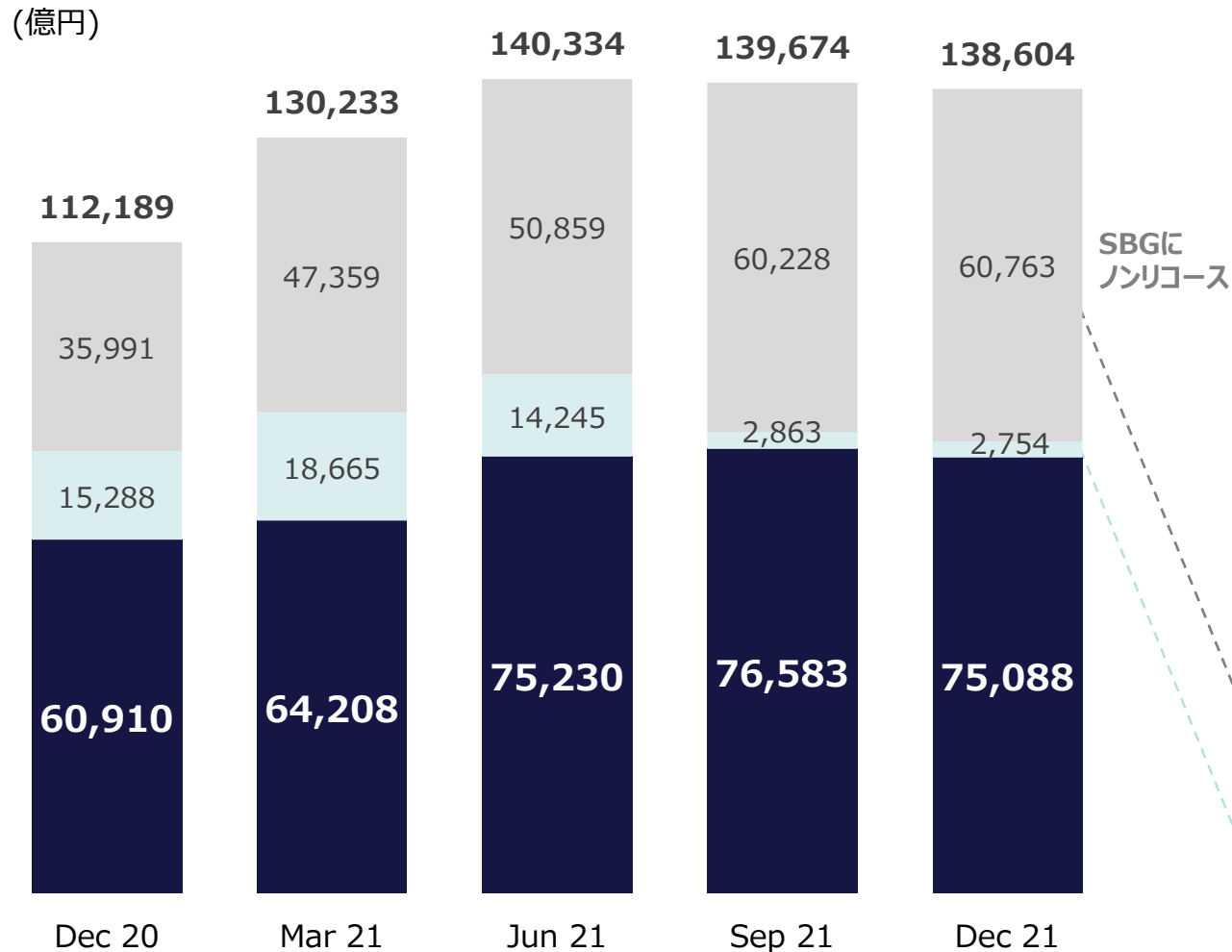
国内劣後社債のリファイナンス完了

発行総額	5,500億円 (2019年の5,000億円を超えて過去最大)
投資家	個人投資家
利率	2.48%
年限	7年



SBG単体 有利子負債*1

ノンリコース分除く有利子負債は横ばいで推移



2021年9月末からの主な変動要因

- アリババ株式を活用したマージン・ローンの一部返済 -\$4.0B
- ドイツテレコム株式を活用したカラー取引 +€2.6B
- アリババ株式を活用した株式先渡売買契約の締結 +\$2.2B
- 国内劣後社債の満期償還 -3,616億円
- 銀行ローンの増額 +1,518億円

2021年12月末 内訳 (億円)

SBG 借入金	
銀行ローン	13,133
ハイブリッドローン	835
その他	7
小計	13,975
SBG 社債・CP	
国内シニア債	22,257
国内劣後債/ハイブリッド債	14,861
外債	19,635
CP	2,881
小計	59,633
SBG リース負債	124
子会社 有利子負債	
株式先渡契約金融負債	42,708
ドイツテレコム株式を活用したカラー取引	3,962
マージン・ローン (SBGにノンリコース*2)	14,092
(SBGにリコース*2)	809
SB Northstar	2,754
その他	547
小計	64,872
合計	138,604

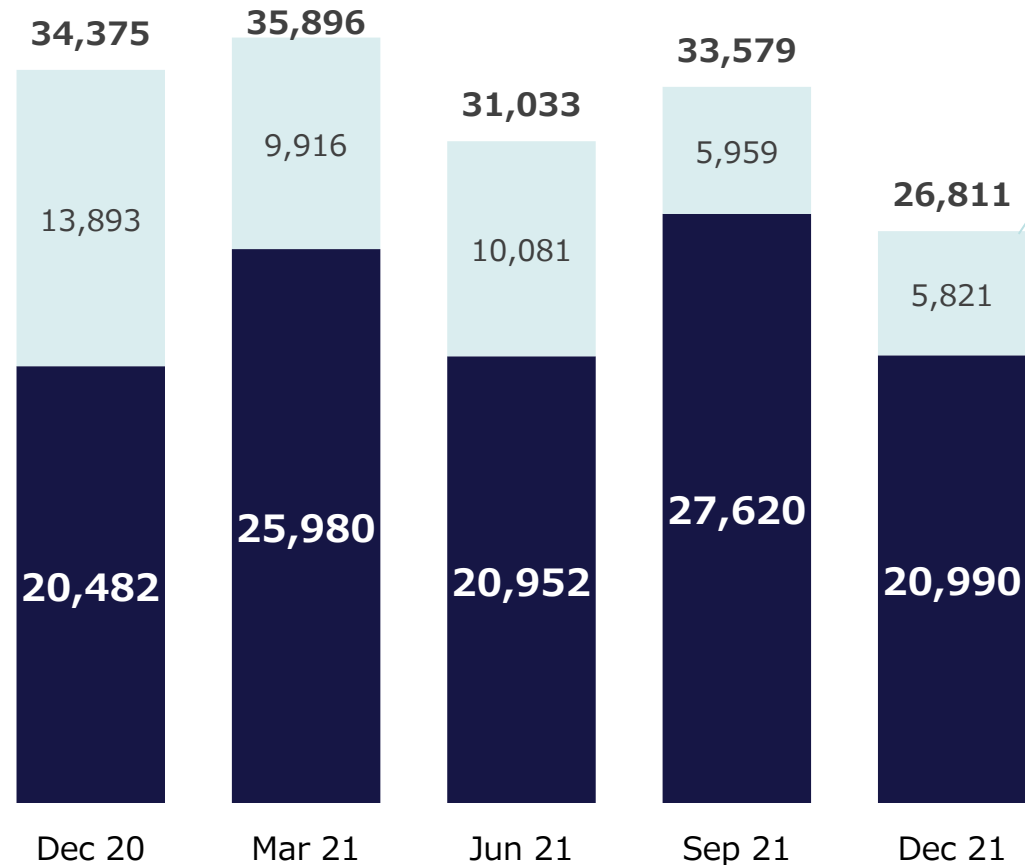
*1 SBG連結外部に対する有利子負債およびリース負債の合計

*2 Tモバイル株式会社を活用したマージン・ローン(借入総額\$2.65B)については、例外的にSBGが一部保証しているため、当該保証債務の上限枠(\$0.7B)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

投資の進展と負債の返済により、手元流動性は減少

(億円)



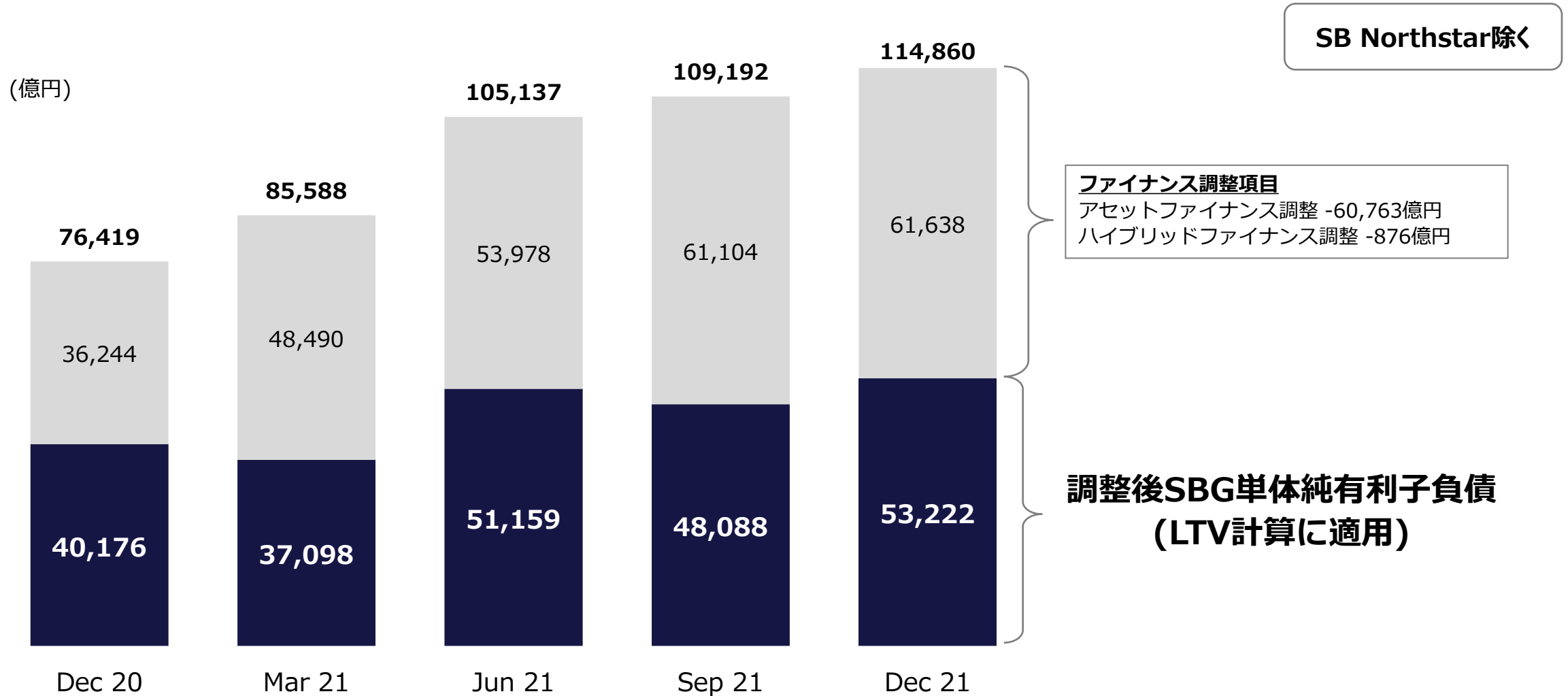
SB Northstar 手元流動性

2021年9月末からの主な変動要因	
増加	減少
<ul style="list-style-type: none"> SVF1&2からの分配 (+\$4.4B) ドイツテレコム株式を活用したカラー取引 (+€2.6B) アリババ株式を活用した株式先渡売買契約の締結 (+\$2.2B) 銀行ローンの増額 (+1,518億円) 	<ul style="list-style-type: none"> SVF2のキャピタルコール (-\$7.4B) アリババマージン・ローンの一部返済 (-\$4.0B) 劣後社債の満期償還: Q2で調達済み (-3,616億円) その他投資 (-2,066億円)

(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

SBG単体 純有利子負債

投資の継続とノンリコースの負債を一部返済したことにより、調整後純有利子負債は増加



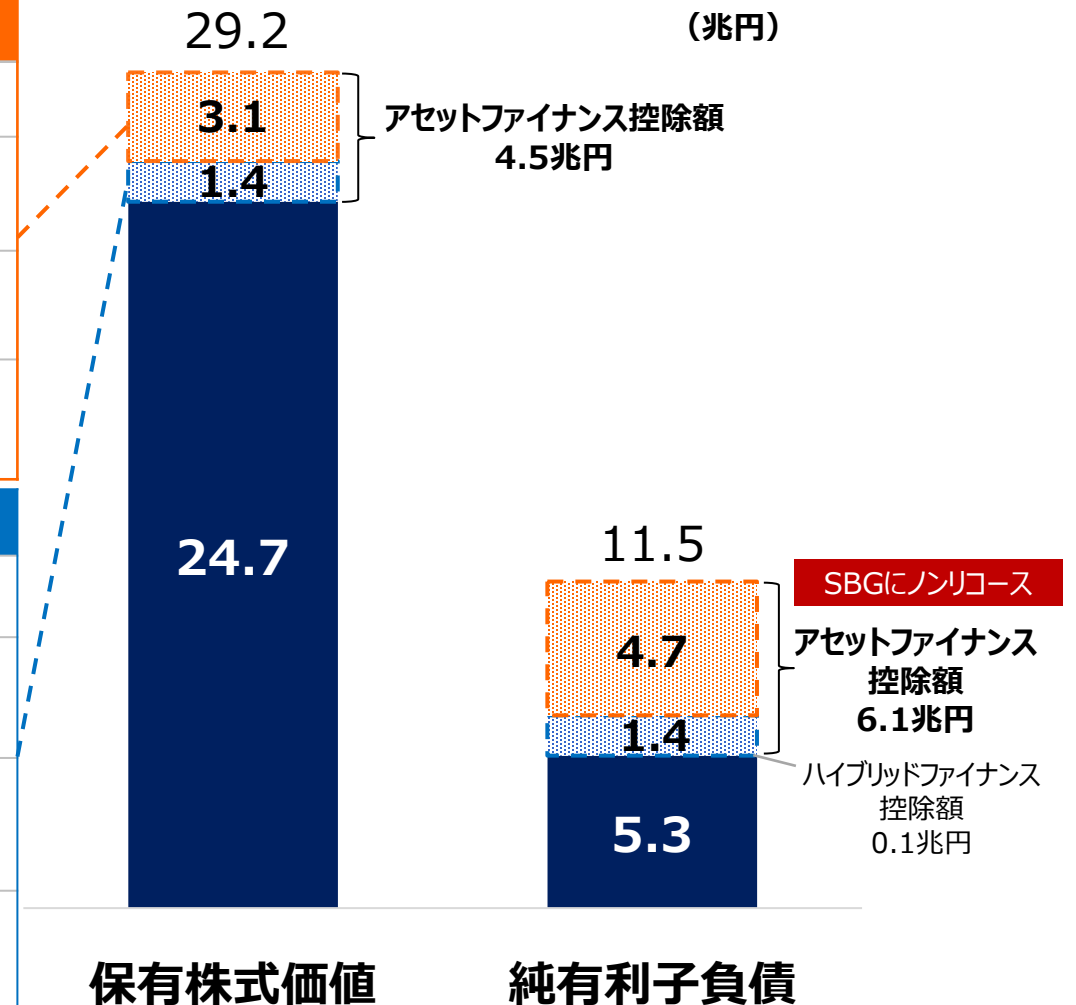
(注) 詳細は、Appendix「LTVの算出：SBG単体 純有利子負債」に記載

アセットファイナンス調整

アセットを活用したノンリコースファイナンスはデットから控除
同時に、決済に必要となるアセット価値をアセットから控除

カラー・フォワード・プット取引	
対象株式	アリババ・Tモバイル・ドイツテレコム
概要	株式先渡し売買契約 ^{*1} に基づく資金調達（ノンリコース）
株価下落時	フロア価格を超えた株価下落に対して、ヘッジ効果あり
アセット調整額	株式先渡し売買契約 ^{*1} に基づく満期決済金額を控除（決算期末株価を基に算出した想定値）

マージンローン	
対象株式	アリババ・Tモバイル・SBKK
概要	株式を担保として差し入れ借入を行う資金調達（ノンリコース）
株価下落時	一定の株価水準を下回った場合、期限前返済や追加担保が必要になるリスクあり（株価によらず返済金額総額は借入金に固定）
アセット調整額	連結BSに計上された借入金の額を控除



*1 株式先渡し売買契約とは、契約締結時に合意された価格または価格レンジで、予め定められた期日に、対象株式を売買する契約

- 投資事業の状況
- 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

取得内容

総額：1兆円（上限）

取得期間：2021年11月9日～2022年11月8日

考え方

1. 財務方針の堅持

2. 投資機会

3. NAVディスカウントの水準

**これらを考慮しながら機動的に
自己株式を取得**

**上記バランス次第では取得期間内に1兆円の上限に達しない
可能性あり**

取得実績

2021年11月～2022年1月：1,570億円（2,856万3,200株）

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

ESGの取り組み

グループ全体のESGに関するポリシー整備

- ・AI倫理に関するグループポリシーの検討開始、2022年度中に策定予定

環境：TCFDに沿った気候変動情報開示

- ・気候変動対応戦略および対応策を検討中、2022年6月下旬までに開示予定

社会：人権リスク対応

- ・SBGにおける人権デューデリジェンスの実施計画、2021年度中に開始予定

社会：新型コロナウイルス対応

- ・機動的な唾液PCR検査提供を可能にする「**移動式PCR検査車**」を開発
 - －国や自治体が進める新型コロナウイルスの検査体制確保への貢献を目指す
- ・**ワクチン3回目のための接種会場を、全国9か所**で運営予定
 - －対象：取引先社員、グループ社員および家族など約9万人（2/7現在）



外部評価：S&P Global The Sustainability Yearbook 2022 Rankings

- ・各産業セクター上位15%に該当する“Yearbook Member”に選出

環境・社会分野への投資

環境・社会課題の改善に取り組むスタートアップに引き続き積極的に投資 テクノロジーや資金調達の領域における格差や差別の解消などに貢献

※下記は投資先・支援先の一部です

SVF2



ESG関連データプラットフォームおよびデータ分析ツールの提供



支援が必要な高齢者とサポートを提供する人のマッチングサービス

Emerge

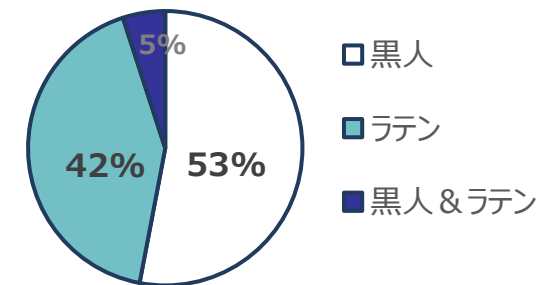
- 過小評価されているマイノリティ起業家の支援プログラム
- 2021年12月に新たに9企業への支援を決定



SB Opportunity Fund (2021年の実績)

- 卓越したマイノリティ起業家を発掘し投資、テクノロジー業界の多様性に貢献
- 新規投資47件

創業者の人種構成



今後：サステナブルボンドの発行による環境・社会分野への更なる投資促進も検討

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

5.32兆円

=21.6%

(V) 調整後
SBG単体 保有株式価値*1

24.66兆円



アリババ	+9.13	SBKK	+2.79	Tモバイル	+1.20	SVF1	+5.19	SB Northstar	+0.76
アセットファイナンス	-3.15	アセットファイナンス	-0.50	アセットファイナンス	-0.46	SVF2	+4.83	その他	+1.04
アリババ (調整後)	+5.97	SBKK (調整後)	+2.29	Tモバイル (調整後)	+0.74	テナムカ・ファント [®]	+0.94		
ドイツテレコム	+0.48	アーム	+2.83						
アセットファイナンス	-0.40								
ドイツテレコム(調整後)	+0.08								

*1 調整後SBG単体保有株式価値の各アセット別の詳細についてはp43~44を参照

LTVの算出：SBG単体 保有株式価値 詳細①

(兆円)

保有株式	金額	計算方法
(a) アリババ	5.97	
調整前	9.13	SBGの保有株式数に相当する米国預託証券数×同証券の株価
アセットファイナンス調整	-3.15	下記のアセットファイナンスの決済に必要な金額を控除 ・複数の先渡し買契約（フロア契約・カラー契約・フォワード契約・コールスプレッド）のうち、未決済分の満期決済金額（2021年12月31日の同社株価（米国預託証券）で算出）の合計額（24,676億円） ・マージン・ローン負債残高相当額（6,868億円）
(b) SBKK	2.29	
調整前	2.79	SBGの保有株式数×同社株価
アセットファイナンス調整	-0.50	SBKK株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額（4,997億円）
(c) SVF1	5.19	SVF1の保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込み金額等
(d) SVF2	4.83	SVF2の保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込み金額
(e) ラテンアメリカ・ファンド	0.94	ラテンアメリカ・ファンドの保有資産価値相当に対するSBGの持分 + 成功報酬の見込み金額

LTVの算出：SBG単体 保有株式価値 詳細②

(兆円)

保有株式	金額	計算方法
(f) Tモバイル	0.74	
調整前	1.20	SBGの保有株式数（ドイツテレコムが保有する株式購入オプションの対象となる株式数（2021年12月末時点：56,124,954株）を含む）×同社株価 + 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 + 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て受領した、一定の条件下でSBGの子会社がTモバイル株式を取得できる権利の公正価値
アセットファイナンス調整	-0.46	下記のアセットファイナンスの決済に必要な金額を控除 ・ドイツテレコムが保有する未行使の株式購入オプションに係るデリバティブ金融負債 ・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（3,036億円）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（2,228億円） ^{*1} ・Tモバイル株式を活用した先渡売買契約（カラー契約）の満期決済金額（同社株価で算出）（2,393億円）
(g) ドイツテレコム	0.08	
調整前	0.48	SBGの保有株式数×同社株価
アセットファイナンス調整	-0.40	2021年10月に実行した同社株式を活用したカラー取引の満期決済金額（3,970億円）
(h) アーム	2.83	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
(i) SB Northstar	0.76	SB NorthstarのNAV（Net Asset Value）に対するSBGの持分 + SBGが保有するNVIDIA Corporation株式数×同社株価
(j) その他	1.04	上場株式：SBGの保有株式数×各上場株式の株価 非上場株式：SBGが保有する未上場株式等の公正価値 （公正価値で測定していない株式等はSBGのBS上の簿価）に基づいて算出
SBG単体 調整後保有株式価値	24.66	p43からの(a)~(j)までの合計額

*1 Tモバイル株式を活用したマージン・ローン（借入総額\$2.65B）については、例外的にSBGが一部保証しているため、当該保証債務の上限枠（\$0.7B）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。

LTVの算出：SBG単体 純有利子負債

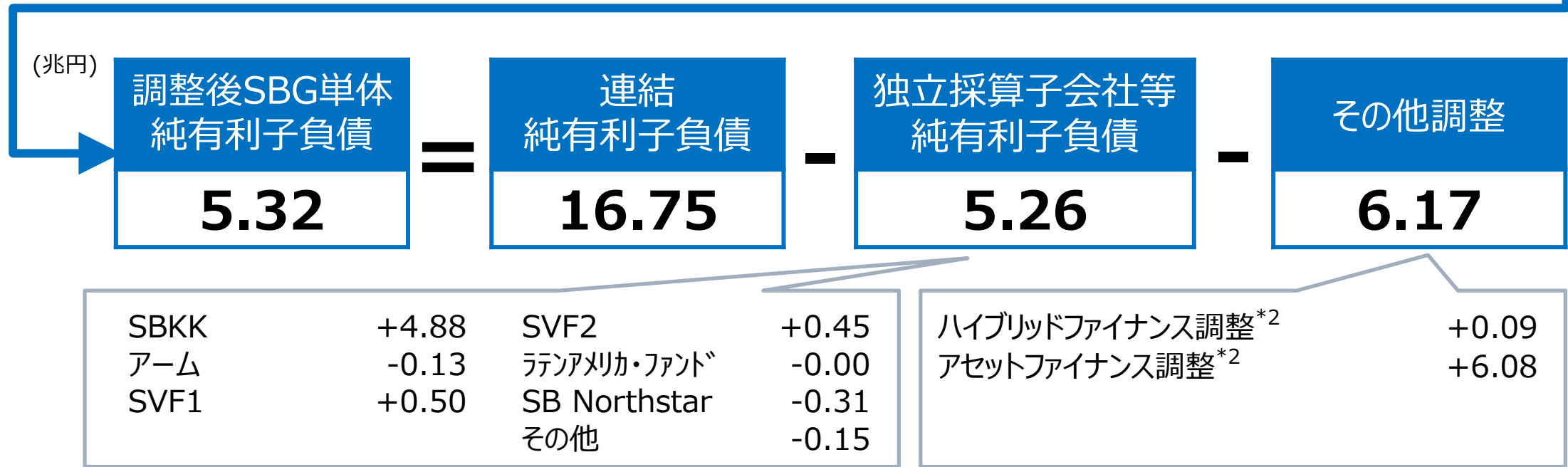
(L) 調整後
SBG単体 純有利子負債*1

5.32兆円

=21.6%

(V) 調整後SBG単体 保有株式価値

24.66兆円



*1 各事業の純有利子負債はSBG連結外部に対する有利子負債のみ。PayPay銀行の「銀行業の預金－手元流動性」は含まない。

*2 詳細についてはp46を参照

LTVの算出：SBG単体 純有利子負債 詳細

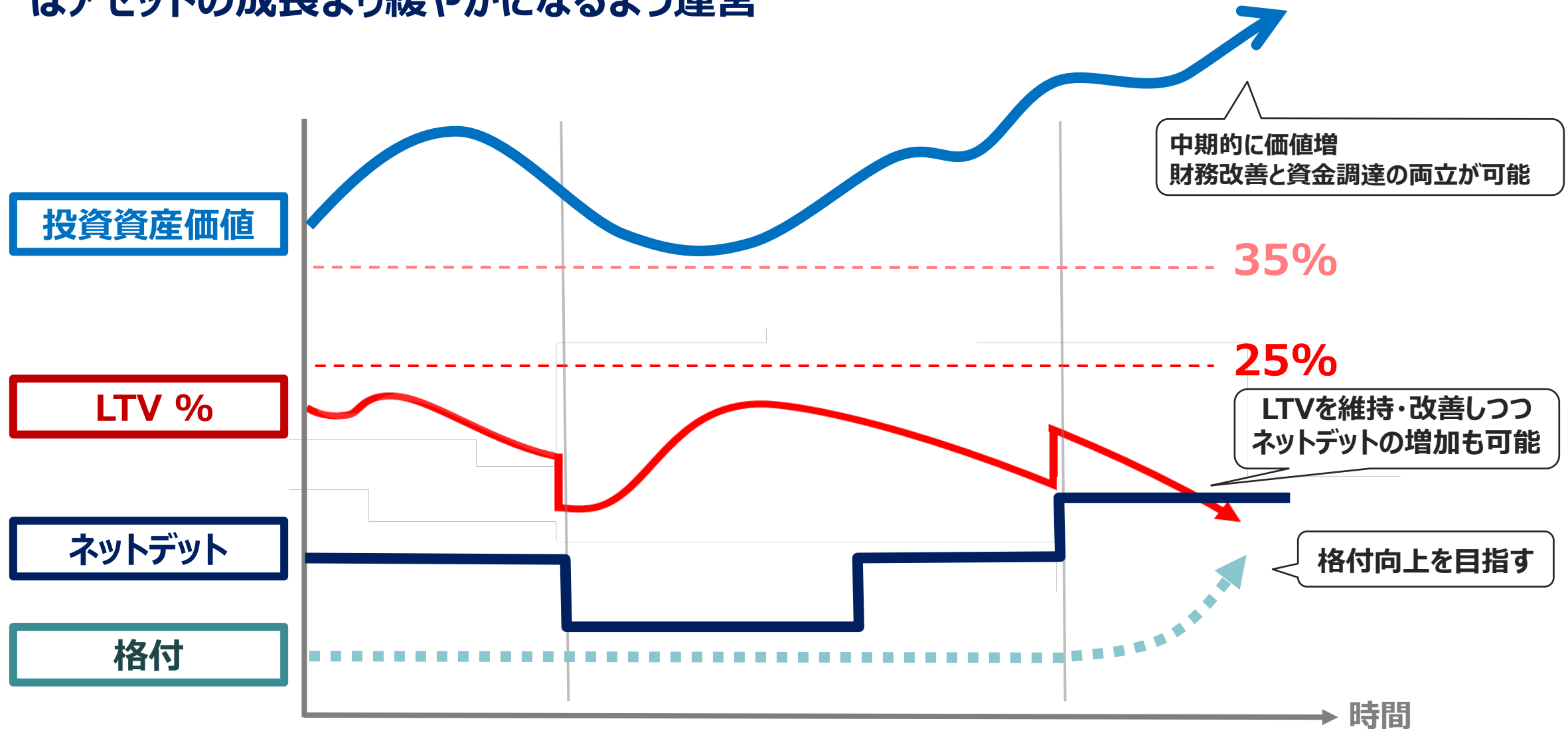
(兆円)

SBG単体 調整前純有利子負債		11.49	連結純有利子負債-独立採算子会社等の純有利子負債
ハイブリッドファイナンス調整	-0.09		<ul style="list-style-type: none"> ・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
アセットファイナンス調整	-6.08		
アリババ	-4.72		<ul style="list-style-type: none"> ・アリババ株式を活用した複数の先渡し買契約（フロア契約・カラー契約・フォワード契約）に係る株式先渡し契約金融負債（4兆346億円） ・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（6,868億円）
Tモバイル	-0.46		<ul style="list-style-type: none"> ・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（3,036億円）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（2,228億円）^{*1} ・Tモバイル株式を活用した先渡し買契約（カラー契約）に係る株式先渡し契約金融負債（2,362億円）
ドイツテレコム	-0.40		2021年10月に実行したドイツテレコム株式を活用したカラー取引に係る負債残高相当額（3,962億円）
SBKK	-0.50		SBKK株式を活用したマージン・ローン負債残高相当額（4,997億円）
SBG単体 調整後純有利子負債		5.32	

*1 Tモバイル株式を活用したマージン・ローン（借入総額\$2.65B）については、例外的にSBGが一部保証しているため、当該保証債務の上限枠（\$0.7B）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。

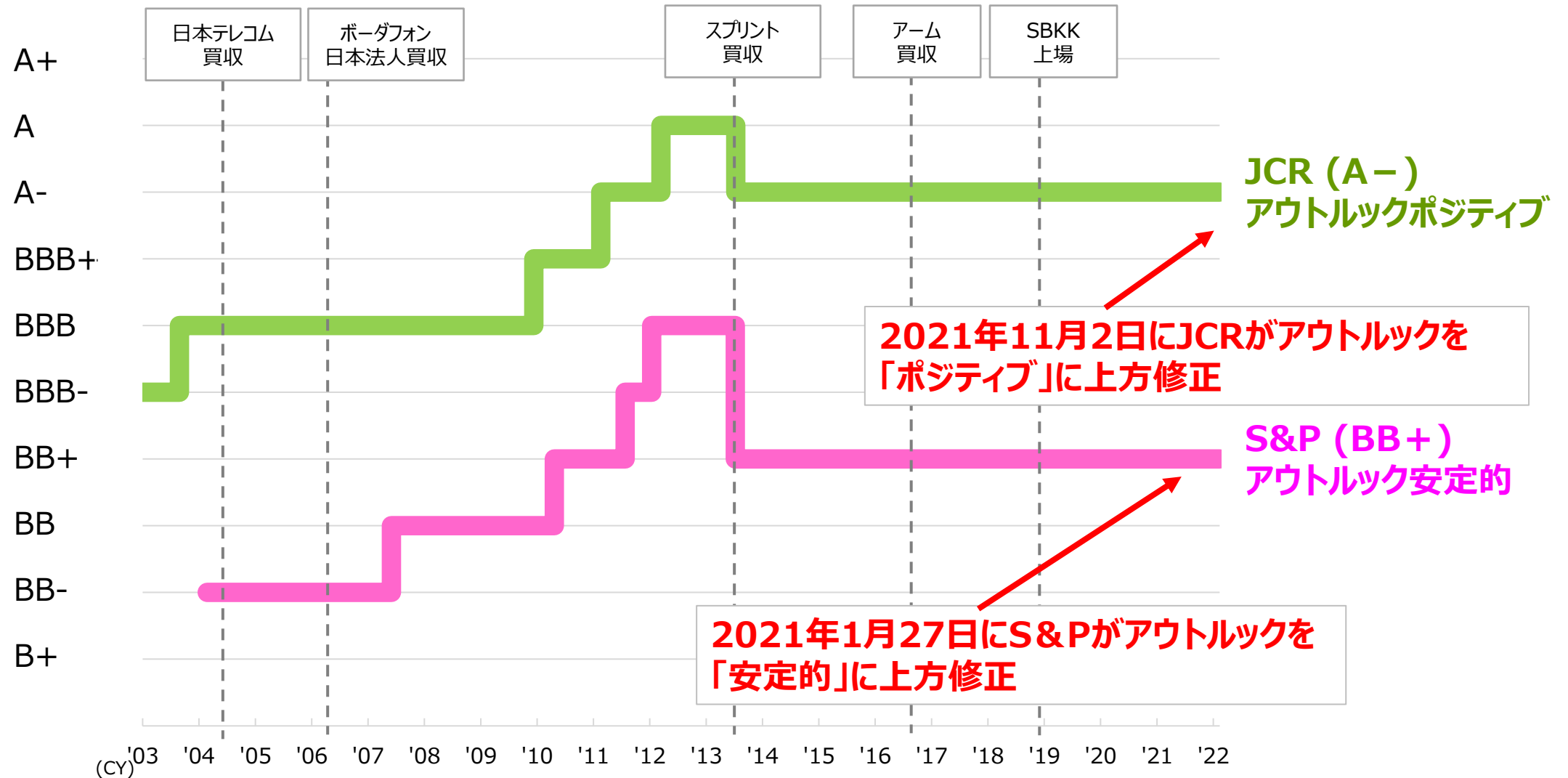
目指すべき財務運営（イメージ）

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



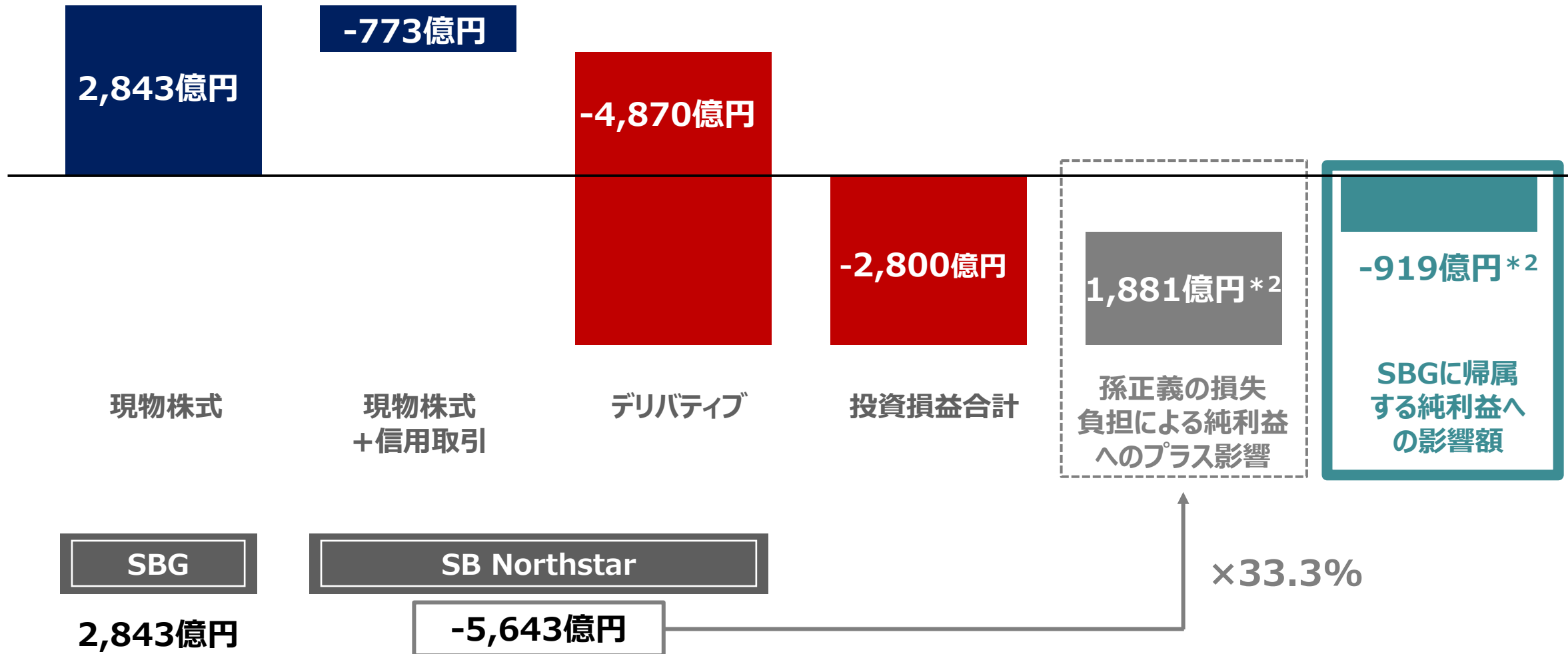
SBGの格付推移

投資持株会社の格付規準のもと、格付の向上を目指す



(注) 2022年2月10日時点

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。

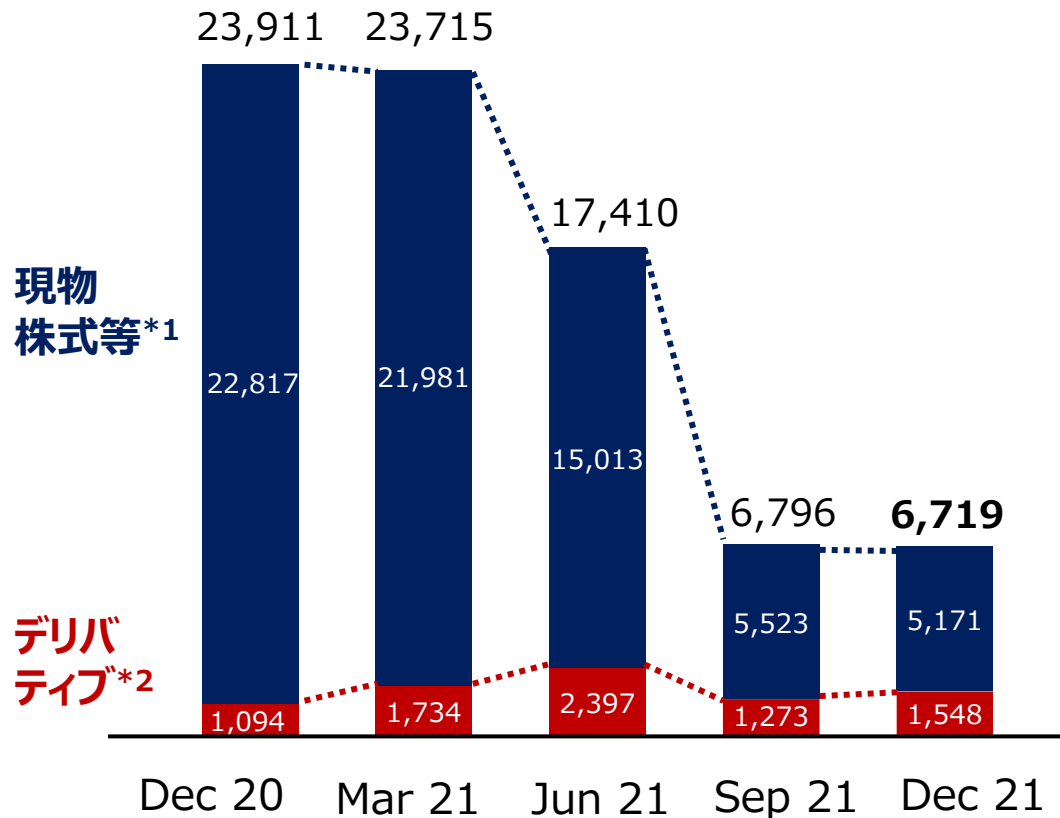
*2 販売費及び一般管理費や税金費用などの影響を含まない。

SB Northstar : 運用資産の状況 (2021年12月末時点)

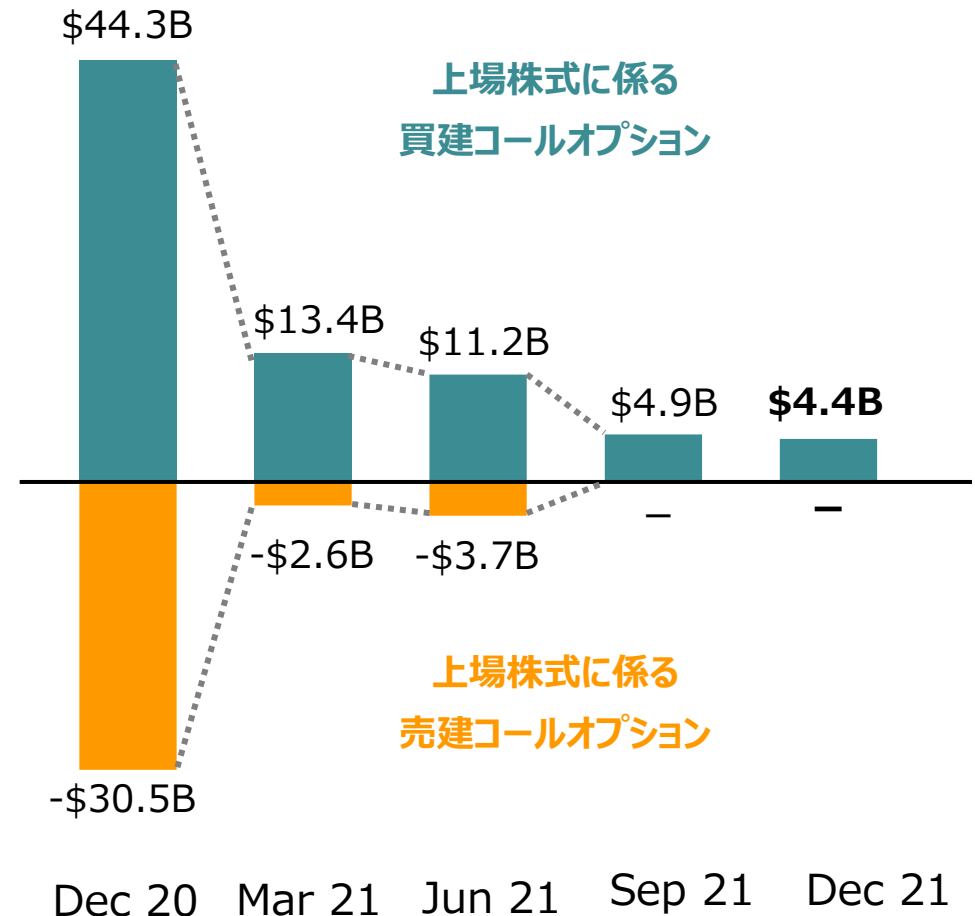
投資規模は大幅に減少

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

連結：有利子負債、手元流動性、純有利子負債

連結有利子負債*1

(単位:億円)

	Dec 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dec 21
SBG単体	112,189	130,233	140,334	139,674	138,604
うち、SB Northstar	15,288	18,665	14,245	2,863	2,754
SVF1&2	2,603	4,442	5,433	8,272	11,999
ソフトバンク事業	58,045	56,921	62,274	59,691	61,680
その他（アーム、ラテンアメリカ・ファンド等）	3,397	3,884	4,296	3,357	3,457
合計	176,234	195,480	212,338	210,995	215,739

連結手元流動性*2

(単位:億円)

	Dec 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dec 21
SBG単体	34,375	35,896	31,033	33,579	26,811
うち、SB Northstar	13,893	9,916	10,081	5,959	5,821
SVF1&2	469	1,311	3,842	1,009	2,474
ソフトバンク事業	12,954	12,856	14,013	10,575	12,834
その他（アーム、ラテンアメリカ・ファンド等）	4,571	5,248	4,742	5,146	6,137
合計	52,368	55,312	53,630	50,309	48,256

連結純有利子負債*3

(単位:億円)

	Dec 20	Mar 21	Jun 21	Sep 21	Dec 21
SBG単体	77,814	94,337	109,301	106,096	111,793
うち、SB Northstar	1,395	8,749	4,164	-3,096	-3,067
SVF1&2	2,135	3,131	1,591	7,263	9,525
ソフトバンク事業	45,090	44,064	48,261	49,116	48,846
その他（アーム、ラテンアメリカ・ファンド等）	-1,173	-1,364	-446	-1,789	-2,681
合計	123,866	140,168	158,708	160,686	167,483

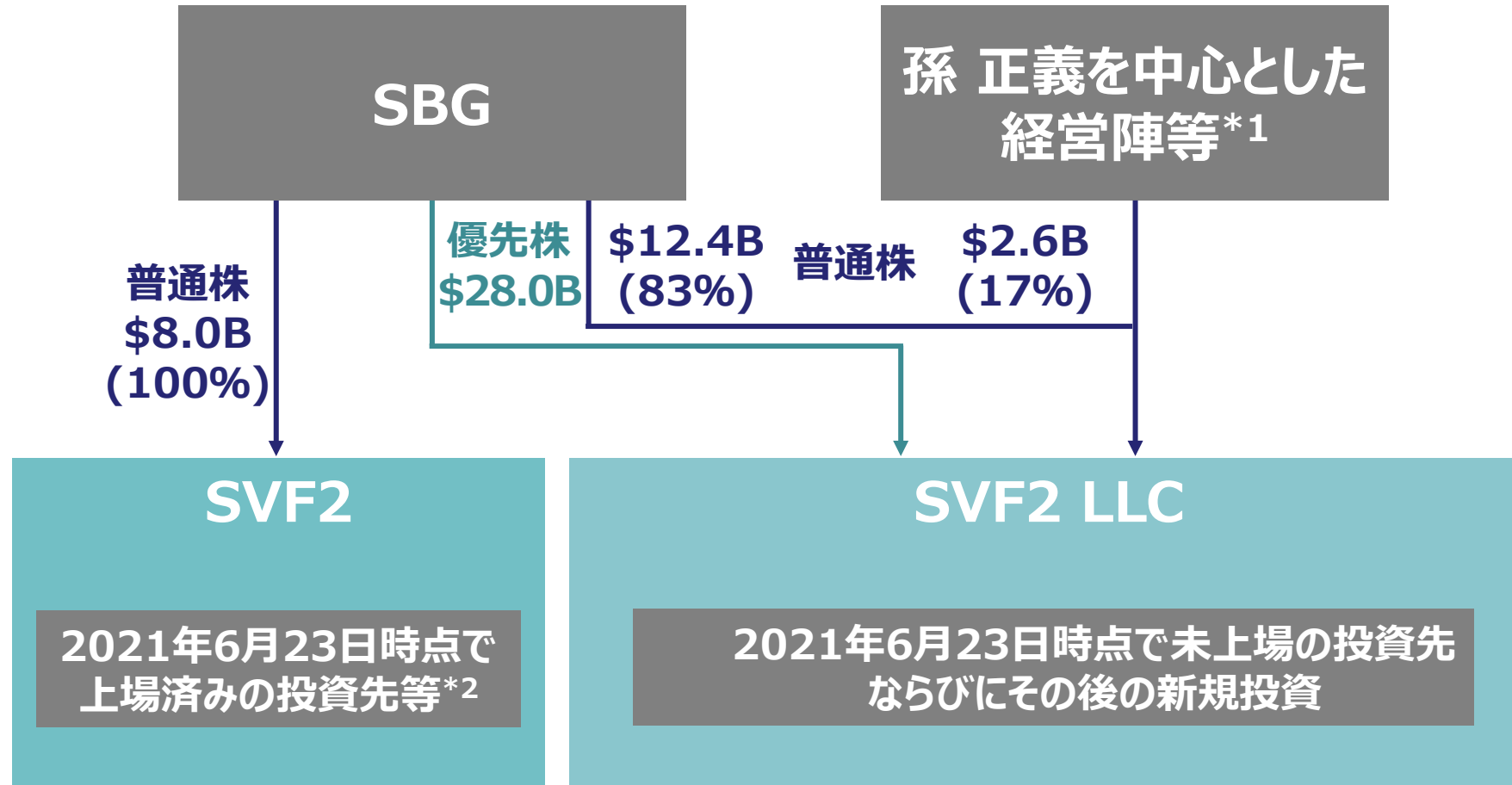
*1 SBG連結外部に対する有利子負債およびリース負債の合計。PayPay銀行の銀行業の預金は含まない。

*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銀行の手元流動性は含まない。

*3 PayPay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

SVF2共同出資プログラムの導入

経営陣がSBGと共同出資し、利益のみならずそのリスクも共有の上、投資運用に専心し、当社の収益拡大への寄与を果たすことを目的に導入



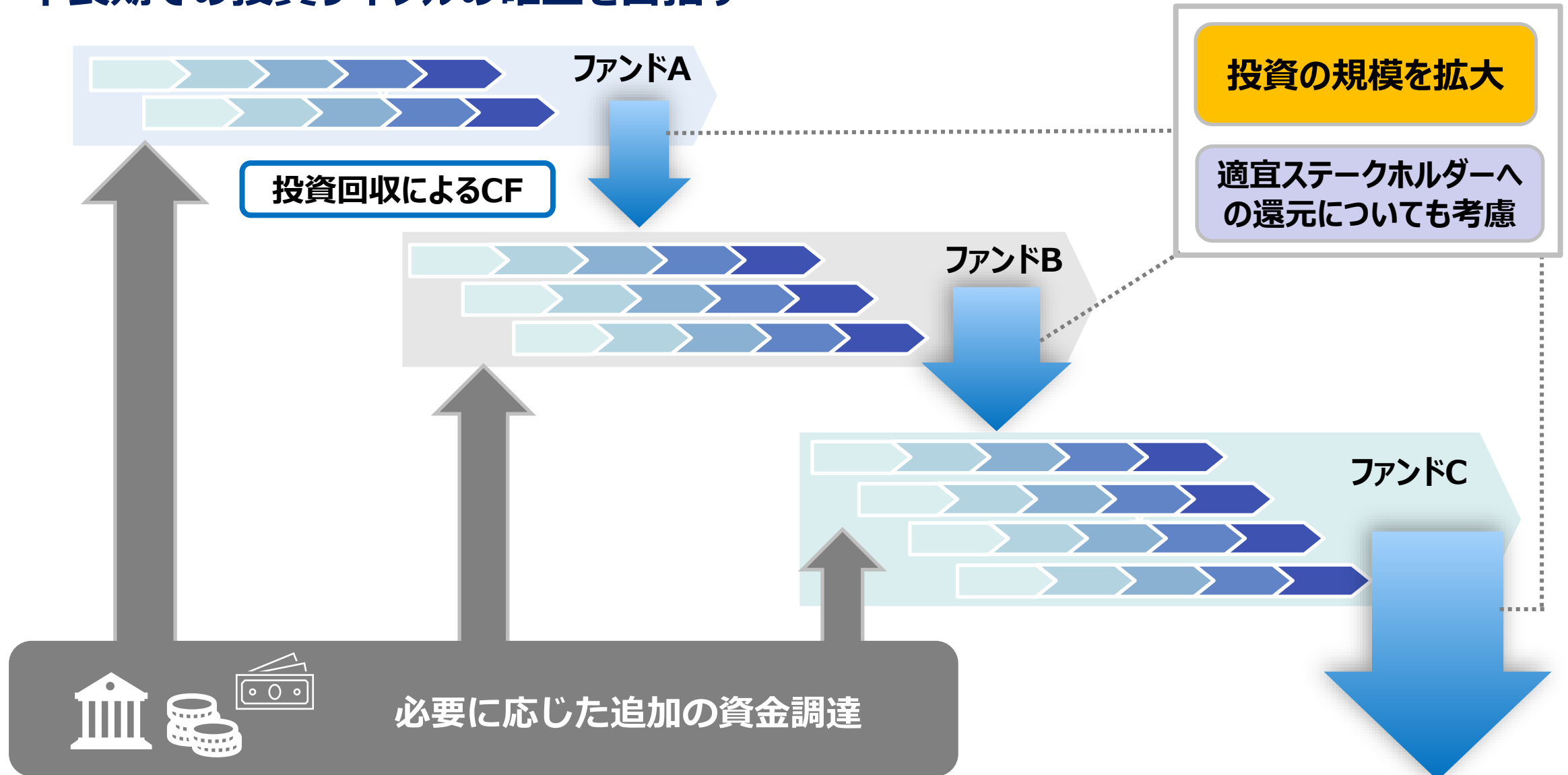
(注) 2021年12月31日時点

*1 孫正義以外の経営陣の参加は2022年1月末現在未決定だが、将来的に参加を予定

*2 2021年6月23日時点で上場を公開申請していた投資先、取締役会がプログラムからの除外を承認した投資先を含む。

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



QUARTER ENDED DECEMBER 31, 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 any other fund, managed by SB Investment Advisers (UK) Ltd. (the “Manager” or “SBIA”), 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”), managed by SB Global Advisers Limited (“SBGA”) 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, SBGA, 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, SBGA 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, 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: IPOs & Value Creation in a Maturing Portfolio

Progress & Highlights

PROGRESS & HIGHLIGHTS

Performance Snapshot

As of December 31, 2021

	SoftBank Vision Fund 1	SoftBank Vision Fund 2	Combined
Total Commitment	\$98.6B	\$51.0B	\$149.6B
Acquisition Cost¹	\$87.2B	\$42.4B	\$129.6B
Cumulative Investment Gains¹	\$51.3B	\$5.6B	\$56.9B
Total Fair Value²	\$138.5B	\$48.0B	\$186.5B
Distributions³	\$37.2B	\$7.0B	\$44.2B

Footnotes:

1. Acquisition Cost and Cumulative Investment Gains are cumulative from Fund Inception to December 31, 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 December 31, 2021.

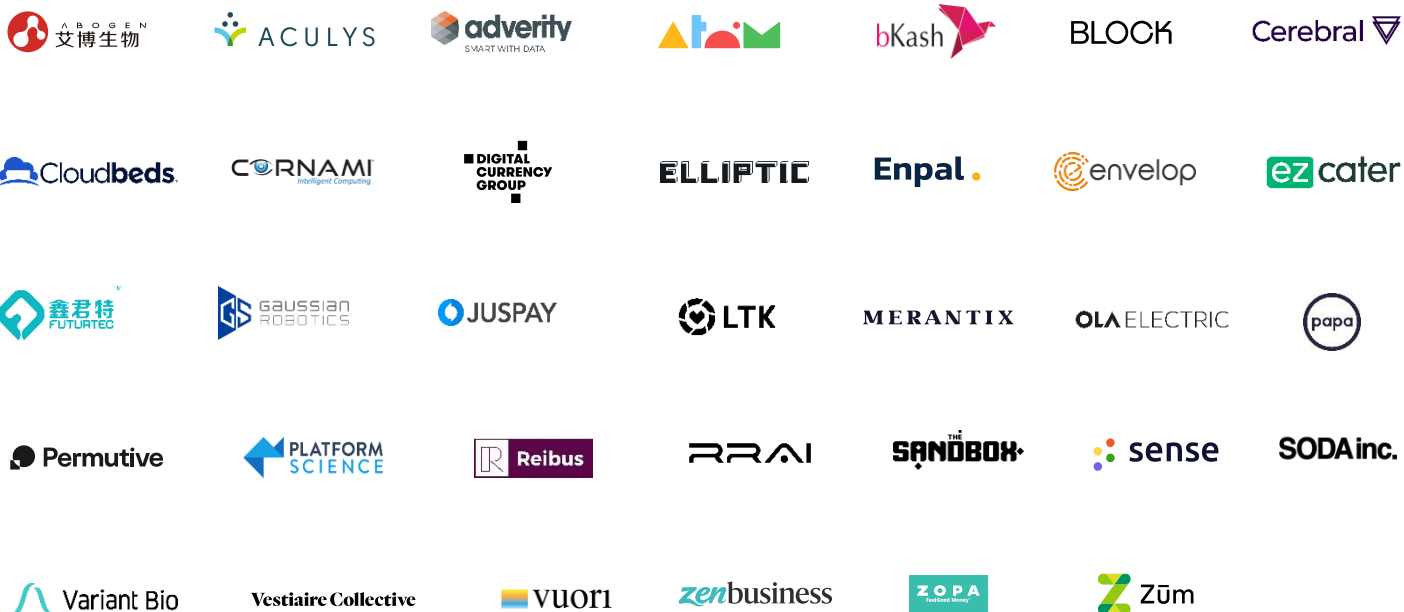
3. Distributions include proceeds from Investment Realizations, Financing and Preferred Equity Coupon distributed to Limited Partners from Fund Inception to December 31, 2021. It includes the Return of Recalable Utilized Contributions and the Return of Non-Recalable Utilized Contributions but does not 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.

SVF2 Continues to Invest in the AI Revolution

As of December 31, 2021

Select New Investments¹



Inception to
December 31, 2021

\$48.0B

Total Fair
Value²

\$5.6B

Cumulative
Investment
Gains³

\$42.4B

Total
Acquisition
Cost³

December 2021

Footnotes:

1. Select New Investments logos are for new Investments made during the three-month period ended December 31, 2021 and excludes any undisclosed Investments.
2. Total Fair Value is the sum of Acquisition Cost and Cumulative Investment Gains including Dividend Income received as of December 31, 2021.
3. Total Acquisition Cost and Cumulative Investment Gains are cumulative since inception of the Fund to December 31, 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.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, 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 2 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 2 Investments.

SVF2 Portfolio Overview

As of December 31, 2021

209

Total
Investments¹

1

Investment
Exited²

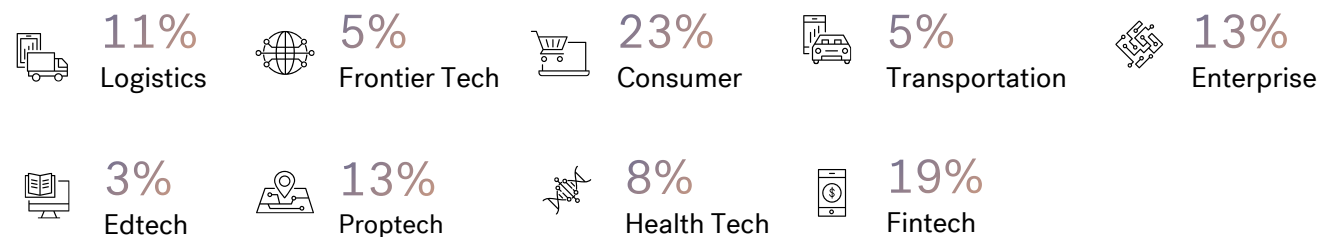
195

Current Private
Investments³

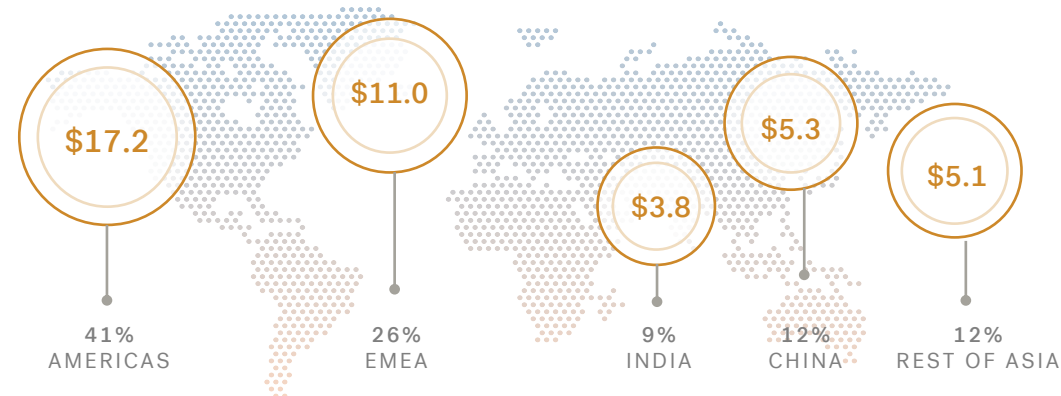
13

Current Public
Investments⁴

PORTFOLIO COST BY SECTOR (%)



PORTFOLIO COST BY GEOGRAPHY (\$B)



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 December 31, 2021. It does not include hedges related to the Investments.
2. Investment Exited includes only Investments that have been fully exited by SoftBank Vision Fund 2 as of December 31, 2021.
3. Current Private Investments made by SoftBank Vision Fund 2 is the total number of portfolio company Investments that have not been fully exited or publicly listed as of December 31, 2021.
4. Current Public Investments includes publicly listed portfolio companies that SoftBank Vision Fund 2 has not fully exited as of December 31, 2021.

These highlights are provided solely for illustrative purposes. Past performance is not necessarily indicative of future results. 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.

A Broad & Diverse Set of New Listings

Three-Month Period Ended December 31, 2021



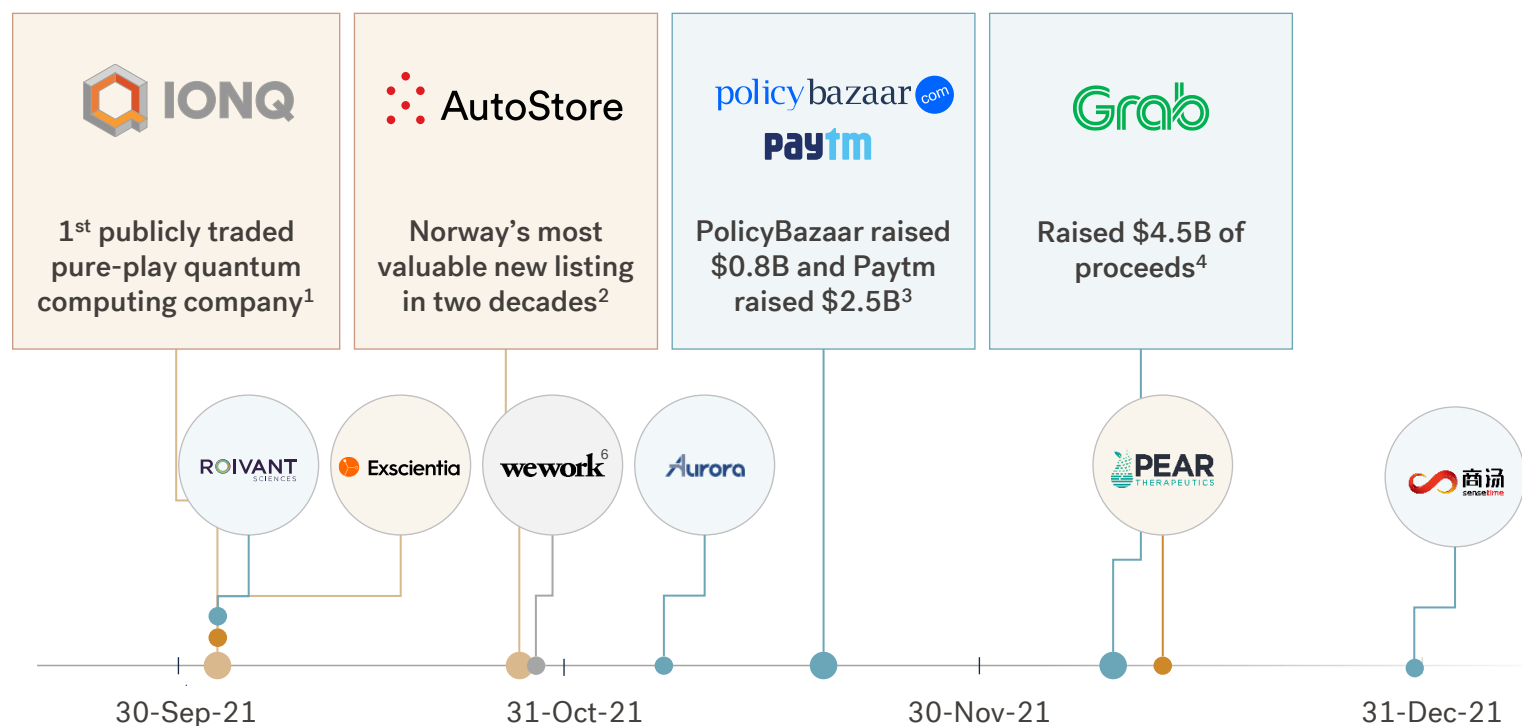
Footnotes:

1. New Listings by Geography categorized by company headquarters. WeWork is a SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investment.

The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 1 and 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 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments.

A Series of IPO Milestones

Three-Month Period Ended December 31, 2021



Public listing milestones were achieved across our portfolio — spanning a variety of disciplines, sectors and geographies.

ROIVANT
SCIENCES

Develops transformative medicines faster by building technologies⁵

Exscientia

Actively applies AI to precision engineer medicines more rapidly⁵

wework

Creates environments where people and companies come together and do their best work⁵

Aurora

Delivers the benefits of self-driving technology safely, quickly, and broadly⁵

PEAR
THERAPEUTICS

Develops prescription digital therapeutics (PDTs) to treat serious diseases⁵

商汤
senseTime

Advances the interconnectivity of the physical and digital worlds with AI⁵

Footnotes:

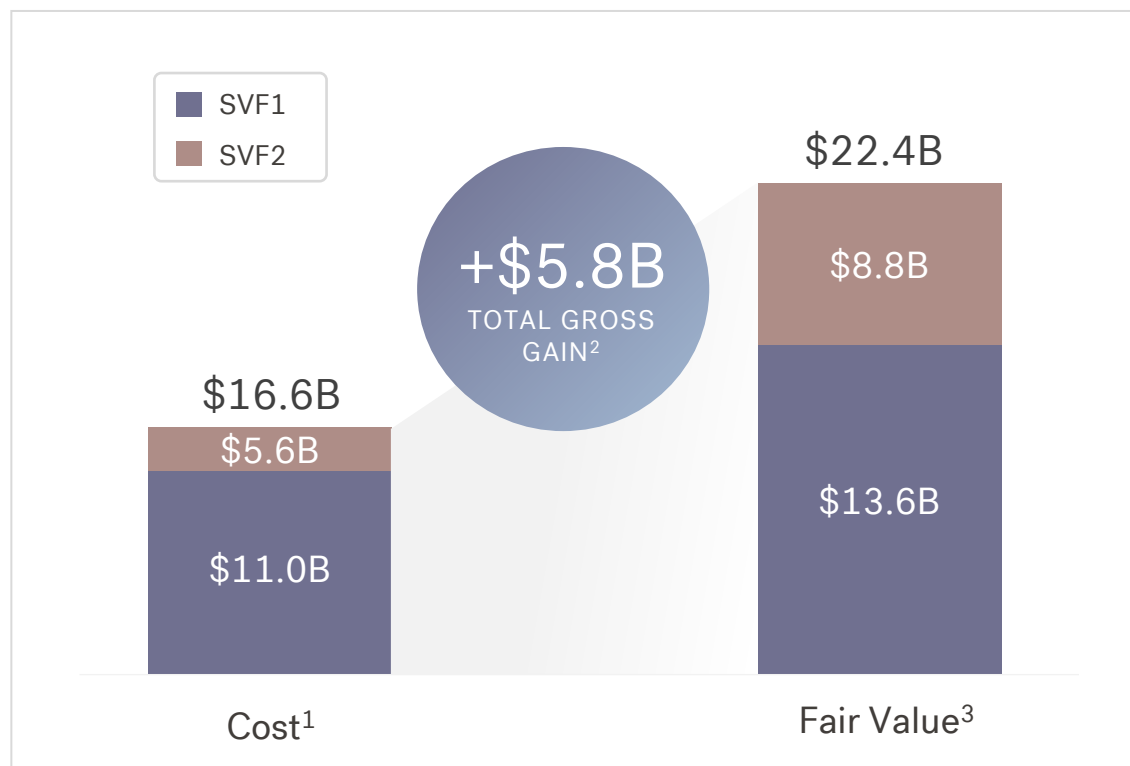
1. Company Website, October 2021.
2. Nasdaq Website, October 2021.
3. Bloomberg, January 2022.

4. Reuters Website, December 2021.
5. Company Websites, January 2022.
6. WeWork is a SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investment.

The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 1 and 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 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments.

Listings Continue to Unlock Value

Three-Month Period Ended December 31, 2021



Footnotes:

1. Cost is cumulative from Fund Inception to December 31, 2021 for portfolio companies that have listed via public listings from October 01, 2021 to December 31, 2021.
2. Total Gross Gain represents the difference between the Fair Value and the Cost of investments that have had an initial public offering from October 01, 2021 to December 31, 2021.
3. Fair Value represents the valuation of Investments that have had an initial public offering from October 01, 2021 to December 31, 2021.
4. IPO Proceeds represents proceeds from initial public offerings. Source: Bloomberg as of December 31, 2021.
5. Market Capitalization represents market capitalization as of December 31, 2021. Source: Bloomberg.
6. WeWork 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 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.

Portfolio Company	IPO Proceeds ⁴	Market Capitalization ⁵	Listing Exchange
ROIVANT SCIENCES	\$0.4B	\$6.9B	NASDAQ
Aurora	\$1.0B	\$12.7B	NASDAQ
policy bazaar	\$0.8B	\$5.7B	NSE
paytm	\$2.5B	\$11.6B	NSE
Grab	\$4.5B	\$26.7B	NASDAQ
商汤 sensetime	\$0.7B	\$23.5B	SEHK
wework	\$0.5B	\$6.2B	NYSE
	\$10.4B		

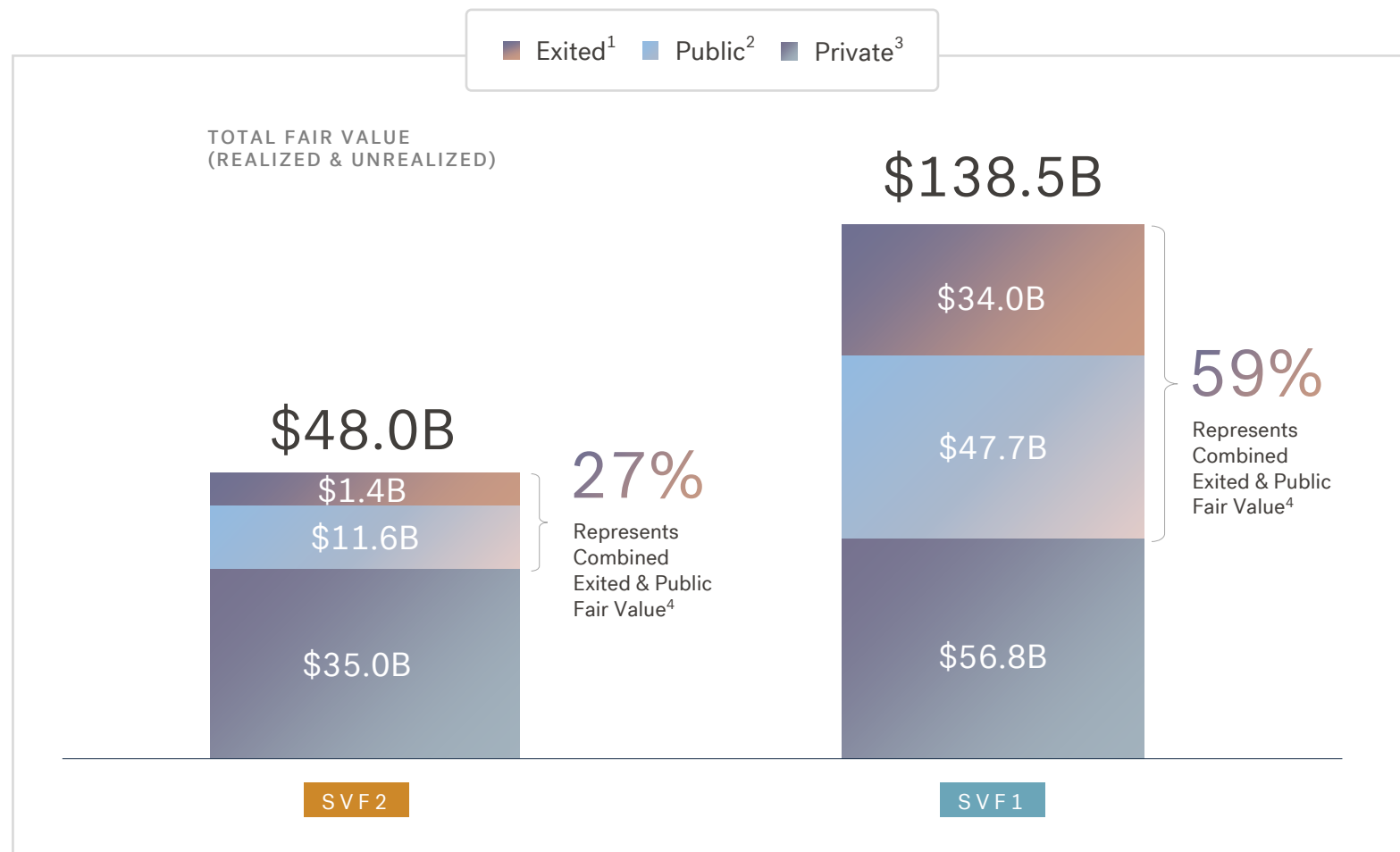
Portfolio Company	IPO Proceeds ⁴	Market Capitalization ⁵	Listing Exchange
wework	\$0.5B	\$6.2B	NYSE
IONQ	\$0.3B	\$3.2B	NYSE
Exscientia	\$0.4B	\$2.3B	NASDAQ
AutoStore	\$2.3B	\$13.5B	OSE
PEAR THERAPEUTICS	\$0.3B	\$0.9B	NASDAQ
	\$3.8B		

SVF2 SVF1

PROGRESS & HIGHLIGHTS

Portfolio
Evolution

As of December 31, 2021



Footnotes:

1. Exited represents the Gross Realized Proceeds for full and partially Realized Investments including Dividend Income as of the respective date.
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.
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.

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 and SoftBank Vision Fund 2 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 and SoftBank Vision Fund 2 Investments.

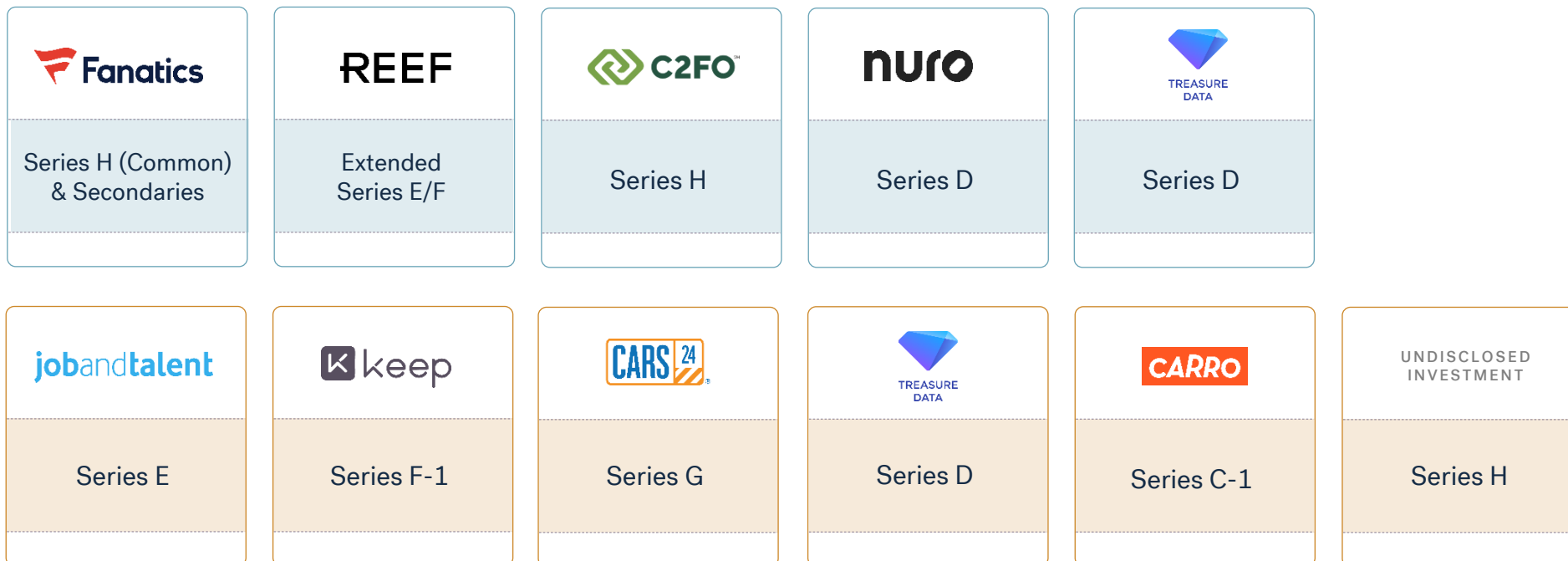
Our Portfolio Companies Continue to Attract Capital

Three-Month Period Ended December 31, 2021

10
Funding
Rounds¹

\$3.2B
Capital
Raised

\$22B+
Total Increase
in Valuation²



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 three-month period ended December 31, 2021. Includes rounds where SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 did not participate. Excludes any secondary funding rounds. Treasure Data is a SoftBank Vision Fund 1 and a SoftBank Vision Fund 2 Investment.
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.

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

Combination with Symbotic, an AI-Enabled Supply Chain Platform

SVF Investment Corp. 3 (SVFC)¹ Announced a Definitive Merger Agreement on December 13, 2021

Transaction
Overview¹



Pro Forma
Enterprise Value
\$4.8B



Total
Proceeds
\$725mm



SVF2
Commitment³
\$200mm



Expected
Closing Date
H1 2022

Symbotic at a Glance²

Powered by a fleet of autonomous robots with A.I.-enabled software, Symbotic is rebuilding the traditional warehouse with its product movement technology platform



Sustained,
Profitable
Growth

Founder
Track
Record

Broad
Reach

A.I.
Powered
Disruptor

Substantial
TAM

\$1T

Global Supply Chain TAM

\$5B+

Revenue Pipeline

161%

YoY Revenue Growth

25%

EBITDA Margin as
Business Scales

KEY CUSTOMERS



Footnotes:

- SVF Investment Corp. 3 is a special purpose acquisition company affiliated with SoftBank Investment Advisers.
- Symbotic Management Presentation, December 2021.
- Consists of a \$200 million forward purchase of common equity by SoftBank Vision Fund 2.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. 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.

Performance & Impact on SoftBank Group (SBG)

SVF1

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

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

Amounts in USD Billions

SVF1 Inception to

2021
Dec 31

Fund Net Profit ²	\$34.4
Less: Change in 3 rd Party Interests in Fund	(16.8)
SBG LP Income: Share of Fund Net Profit	17.6
SBG GP Income: Management & Performance Fees ³	8.9
Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests¹	\$26.5

Footnotes:

- Contribution to SBG, Net of 3rd Party Interests reflects the income or loss from SBG's Limited Partner interest and Manager's Management and Performance Fee entitlement. Contributions to SBG and Fund Net Profit include the impact of SBG's interests in the Fund through the Employee Incentive Scheme.
- 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.
- 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 December 31, 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.

SVF 1

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

Contribution to SBG

As of December 31, 2021

SBG Paid-In Capital⁴

\$27.6B

SBG Total Value⁵

\$53.3B

Net Asset Value¹ **\$37.8B**

Distributions² **\$7.4B**

Accrued & Paid
Performance Fees³ **\$8.1B**

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, Financing and Preferred Equity Coupon distributed to Limited Partners from Fund Inception to December 31, 2021. It includes the Return of Rec callable Utilized Contributions and the Return of Non-Rec callable Utilized Contributions but does not include the Return of Rec callable Unutilized Contributions.
3. Accrued & Paid Performance Fees earned by SBG through its subsidiary, SBIA UK, reflect total Performance Fees earned by the Manager from Fund Inception through December 31, 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.

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.

SVF2

PERFORMANCE & IMPACT ON SBG

Contribution to SBG

As of December 31, 2021

SBG Paid-In Capital⁴

\$44.3B

SBG Total Value⁵

\$49.5B

Net Asset Value¹ \$41.4B

Distributions² \$7.0B

Accrued
Performance Fees³ \$1.1B

Footnotes:

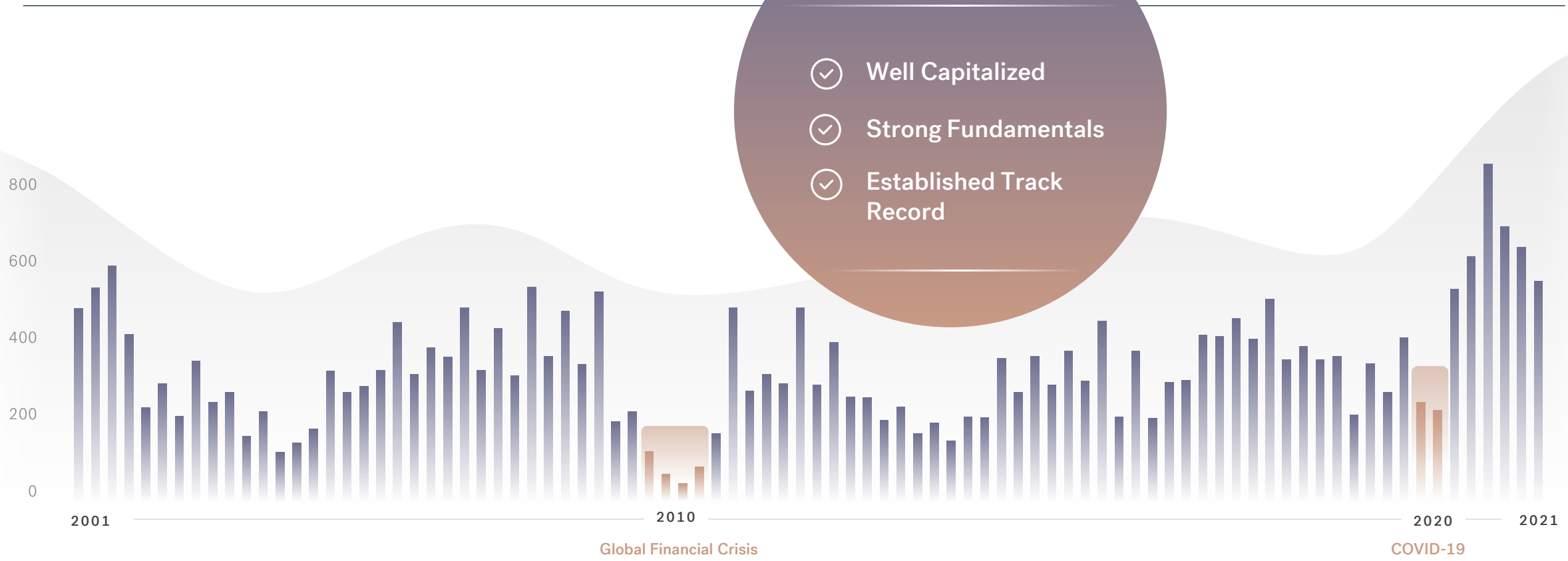
1. Net Asset Value includes net changes in fair value of financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL) which is based on valuations that reflect Unrealized estimated amounts, do not take into account fees or expenses that would reduce the value of returns experienced by investors, and 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 Realization and Financing distributed to Limited Partners from Fund Inception to December 31, 2021. It includes the Return of Recalable Utilized Contributions and the Return of Non-Recalable Utilized Contributions but does not include the Return of Recalable Unutilized Contributions. Accrued Performance Fees earned by SBG through its subsidiary, SBGA, reflect total Performance Fees earned by the Manager from Fund Inception through December 31, 2021.
3. SBG Paid-In Capital represents SBG Commitment drawn down through capital calls less Return of Recalable unutilized Contributions.
4. SBG Total Value reflects SBG's Limited Partner interest in the Fund and the Manager's Performance Fee entitlement.

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

In Focus: IPOs & Value Creation in a Maturing Portfolio

Consistent Demand for Public Listings

NUMBER OF GLOBAL DEAL LISTINGS PER QUARTER¹



Footnotes:
1. BAML Analysis and Dealogic.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. 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. For the avoidance of doubt, it should not be understood as the "track record" or projected performance of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any other fund or investment vehicle managed by SBIA.

Growing Track Record of Public Listings

As of December 31, 2021

36

Total Listings Since
Inception of the Funds¹

SVF1

SVF2

LISTING
YEAR

2017

2018

2019

2020

2021

众安保险
ZhongAn Insurance

GUARDANT

平安好医生
PINGAN GOOD DOCTOR

VIR

10X
GENOMICS

slack

金融壹账通
ONECONNECT

Uber

贝壳
BEIKE

seer

DOORDASH

Opendoor

RELAY
THERAPEUTICS

AutoStore

JDL 京东物流

BG BERKSHIRE
GREY

PEAR
THERAPEUTICS

叮咚买菜
DINGDONG MAICAI

qualtrics.XM

Exscientia

wework

满帮
Full Truck Alliance

掌门教育
zhangmen.com

IONQ

Aurora

paytm

AUTO1
GROUP

policy bazaar

COMPASS

ROIVANT
SCIENCES

coupang

商汤
sensevision

DiDi

view

满帮
Full Truck Alliance

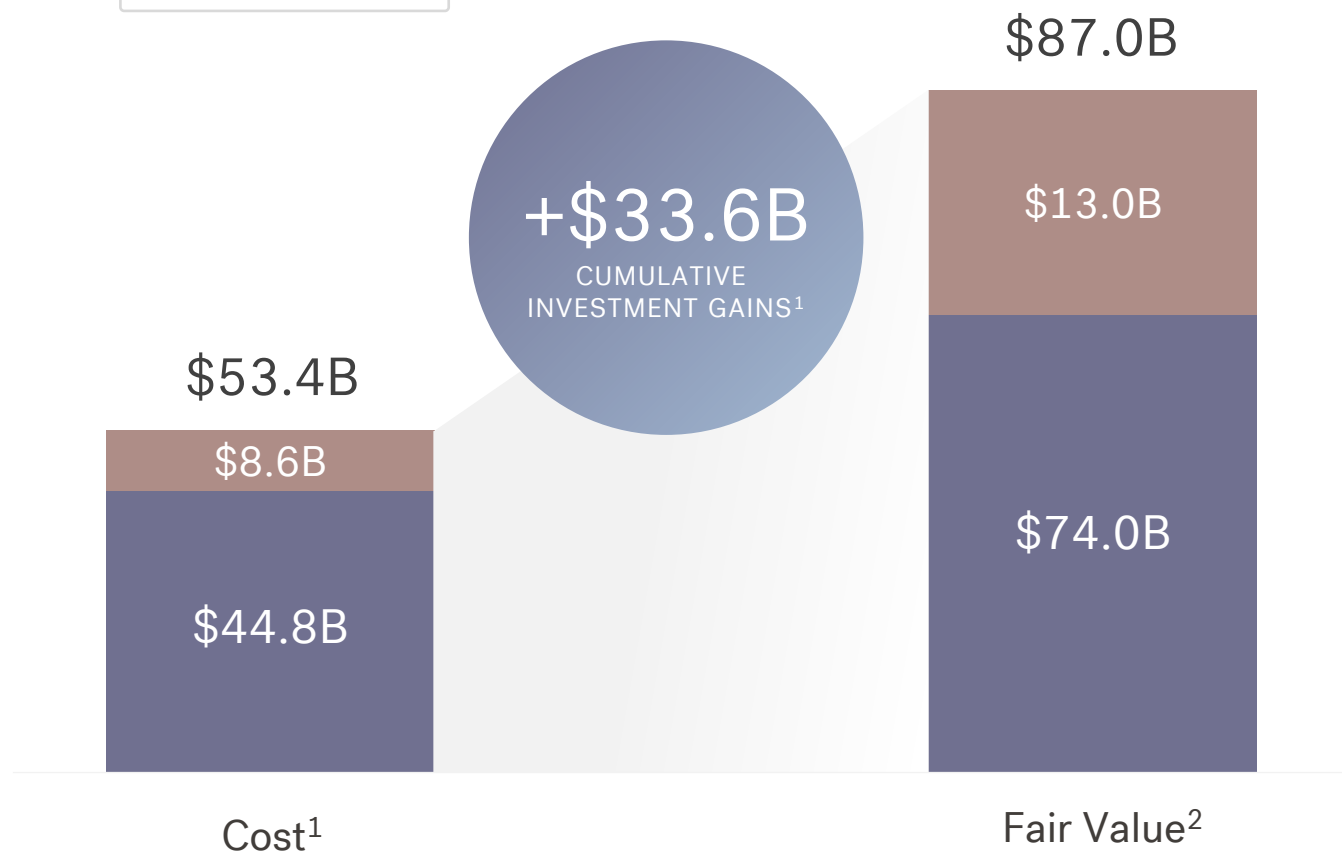
Z
zymogen

Grab

wework

Footnotes:
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 and WeWork are both SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investments.

Public Listing information is presented for SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 only and is solely for illustrative purposes. It should not be assumed that Investments made in the future will be comparable in quality or performance to Investments described herein. References to specific Investments should not be construed as a recommendation of any particular Investment or security. Select Investments have been presented to illustrate examples of SoftBank Vision Fund 1's Investments and SoftBank Vision Fund 2's Investments that have undergone public offerings and do not purport to be a more complete list of SoftBank Vision Fund 1's Investments and SoftBank Vision Fund 2's Investments. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1's Investments and SoftBank Vision Fund 2's Investments.

TOTAL REALIZED & UNREALIZED GAIN
(PUBLIC PORTFOLIO)

SVF1 SVF2

IPOs & VALUE CREATION IN A MATURING
PORTFOLIO

Unlocking Investment Gains in Our Public Portfolio

Since Inception to
December 31, 2021

Footnotes:

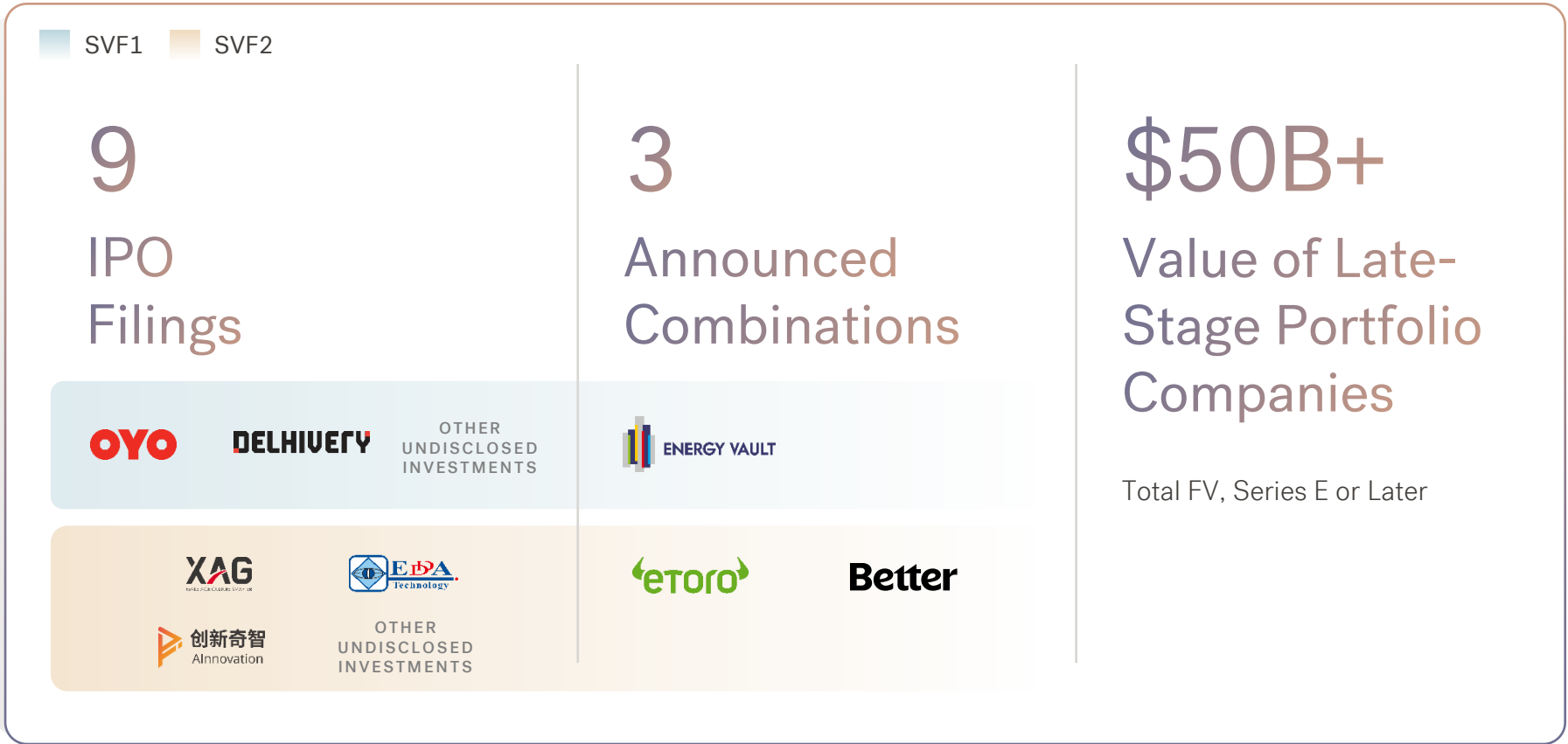
1. Cost and Cumulative Investment Gains are cumulative for SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 publicly listed investments from Fund Inception to December 31, 2021. Cumulative Investment Gains are before tax and expenses and include Unrealized and Realized gains and losses from Investments 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 Cost plus Cumulative Investment Gains for SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 publicly listed investments as of December 31, 2021.

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 valuations 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. 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 Vision Fund investors. There is no guarantee that historical trends will continue throughout the life of SoftBank Vision Fund 1 or SoftBank Vision Fund 2. It should not be assumed that investments made in the future will be comparable in quality or performance to investments described herein. 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.

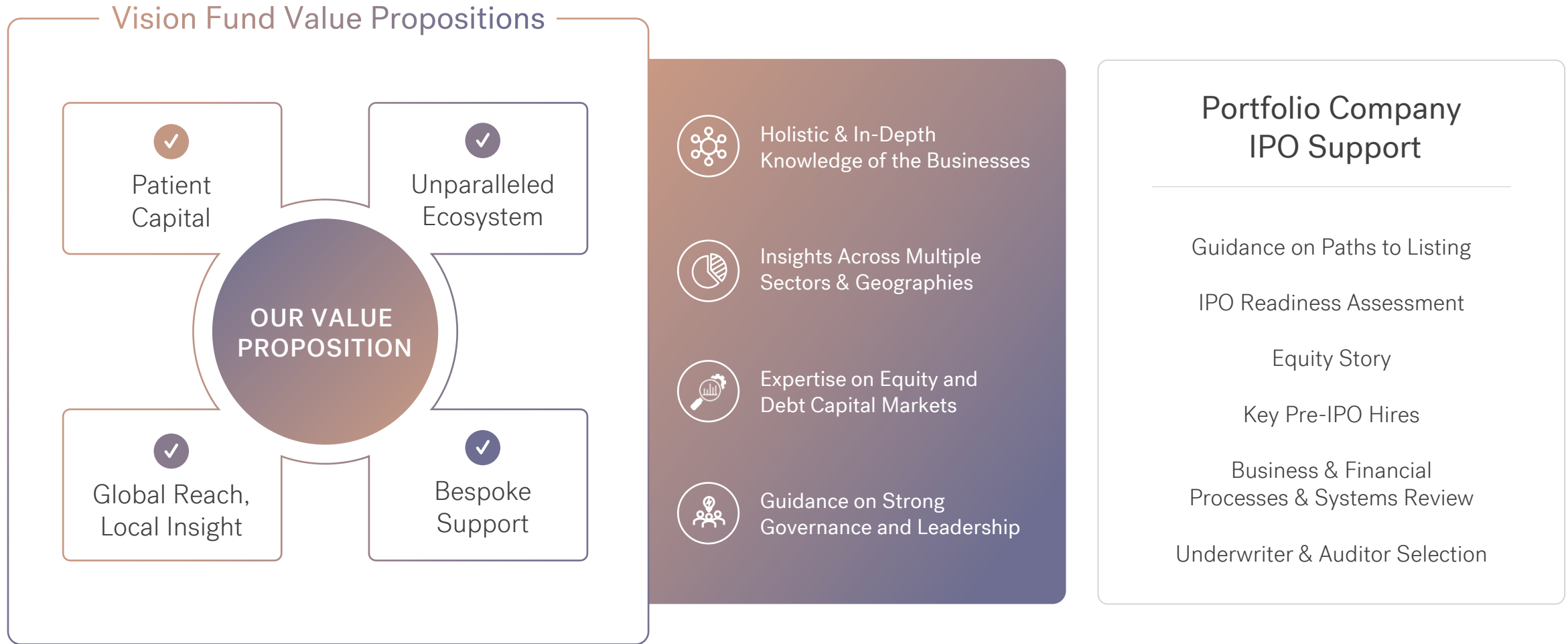
IPOs and the Value Creation Flywheel

As of December 31, 2021



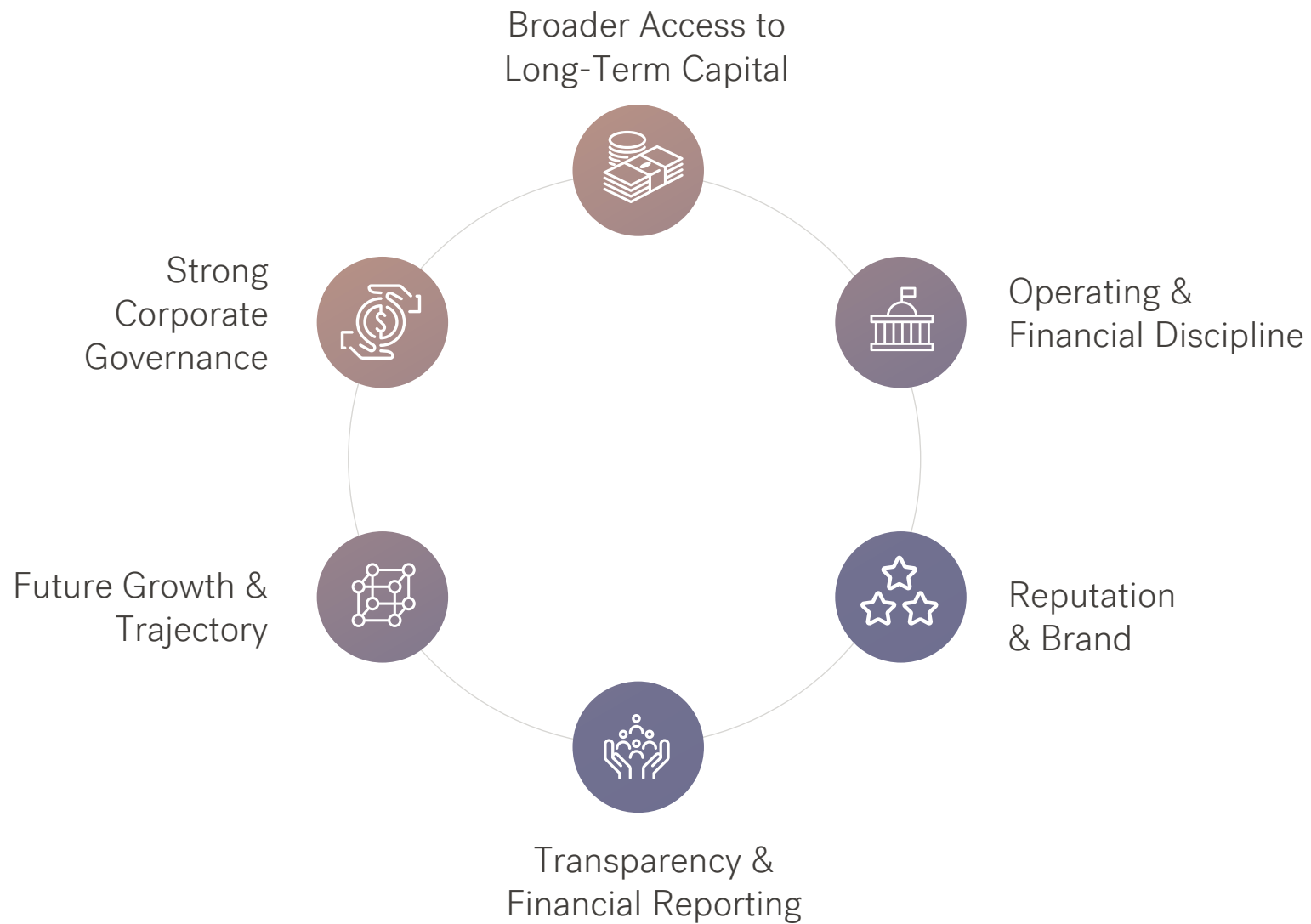
The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investments, and do not purport to be a complete list thereof. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments. Expected Upcoming IPO information is presented solely for illustrative purposes, has been selected in order to provide examples of current SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2 investments that may publicly list and does not purport to be a complete list thereof. Individual investors' results may vary. References to specific investments should not be construed as a recommendation of any particular investment or security. There can be no assurance that expected IPOs will occur and such IPOs are subject to the company's discretion, market conditions and regulatory approvals.

Empowering the Next Generation



IPOs & VALUE CREATION IN A MATURING PORTFOLIO

Maximizing Long-Term Shareholder Value

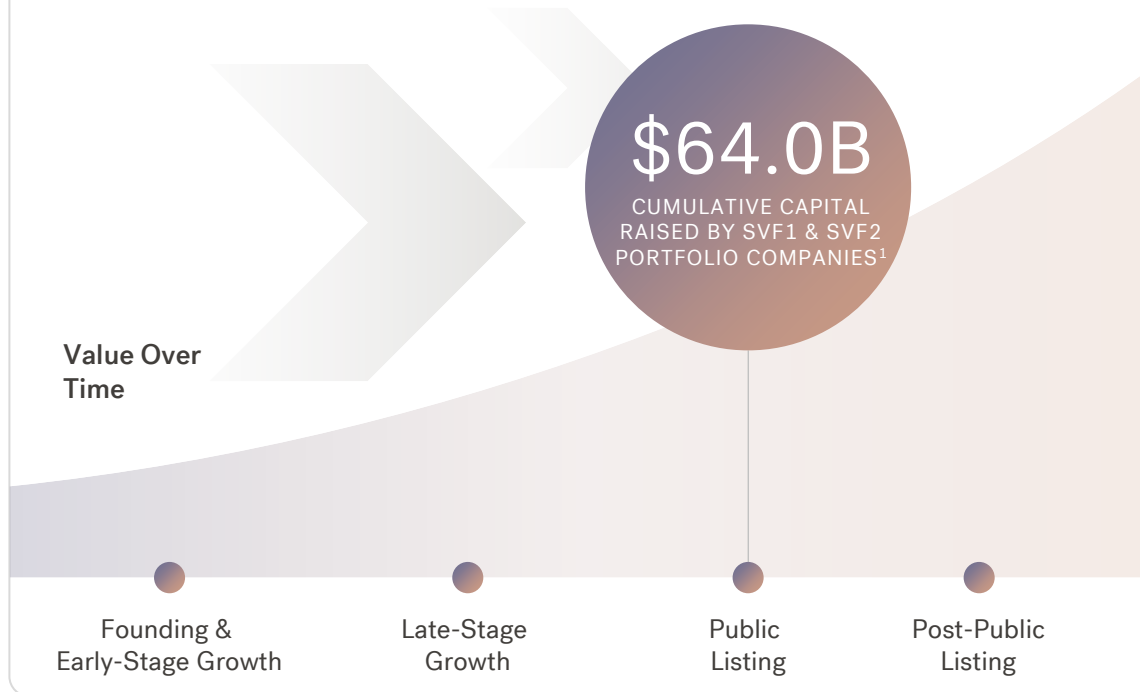


There can be no assurance that the operations and/or processes of SBIA described in this Presentation will continue throughout the life of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any successor fund managed by the Manager, and such processes and operations may change, even materially. SBIA has no obligation to update any information.

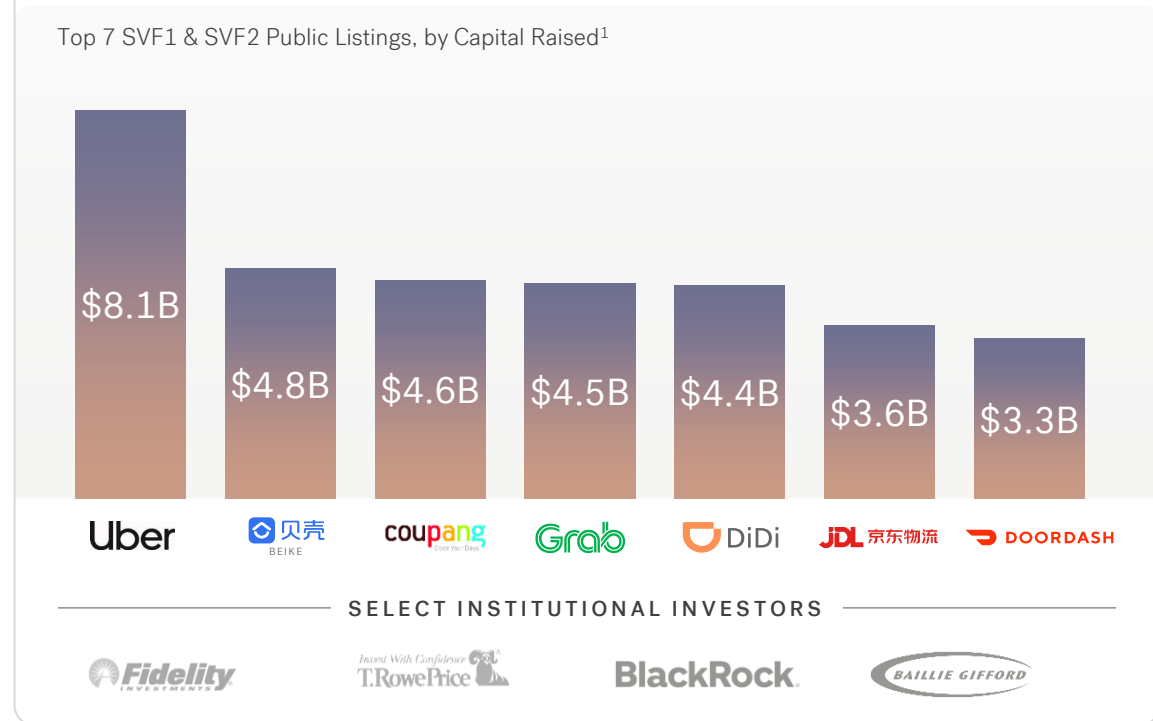
Raising Capital Drives a Virtuous Cycle of Growth and Progress

Inception to December 31, 2021

AI-Powered Business Models and Strong Fundamentals are a Potent Combination for a Successful Listing



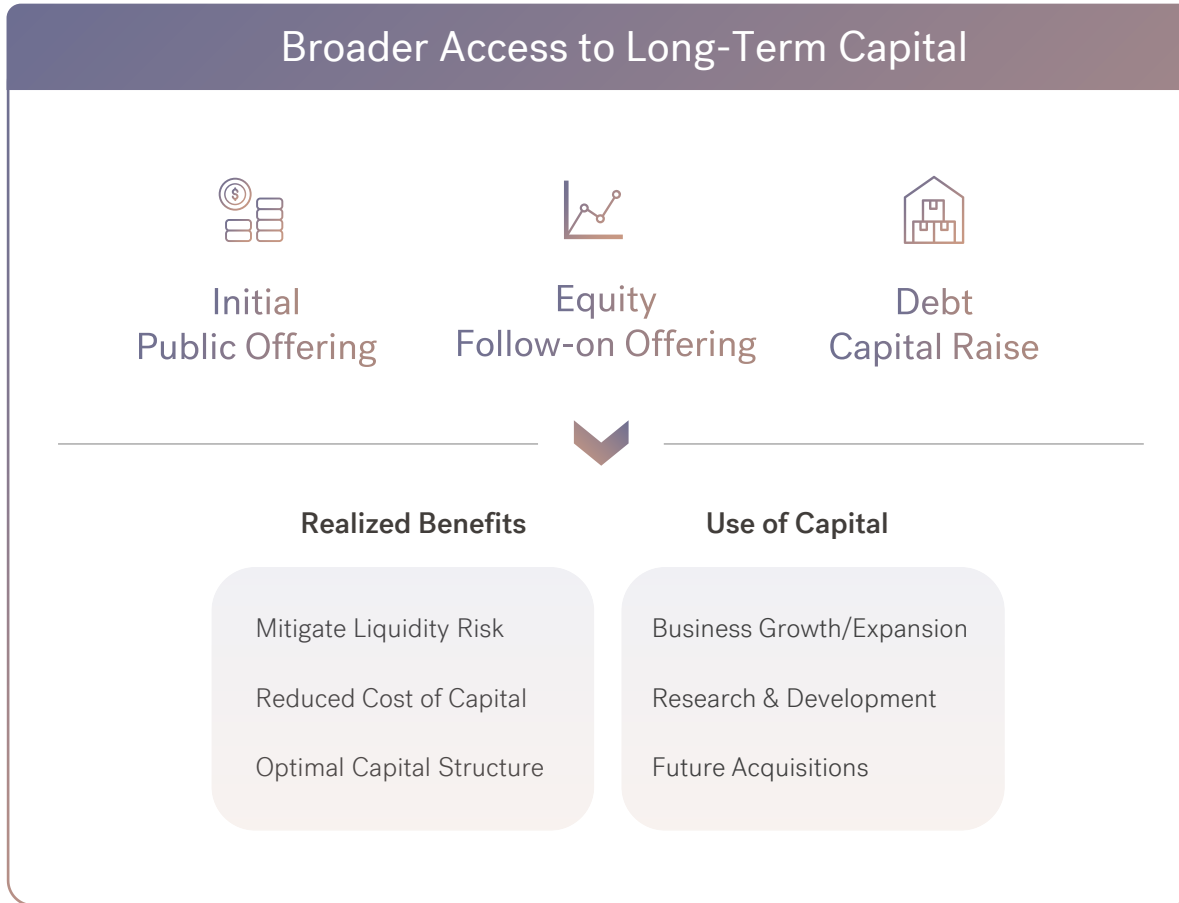
Track Record of Capital Raising via Listings, Supported by High-Quality Investors




Footnotes:
1. Source: Bloomberg

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. 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. For the avoidance of doubt, it should not be understood as the "track record" or projected performance of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any other fund or investment vehicle managed by SBIA. Select investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to provide examples of the types of investments made by SBIA and do not purport to be a complete list of SoftBank Vision Fund 1 or SoftBank Vision Fund 2 investments. References to investments included herein should not be construed as a recommendation of any particular investment or security. It should not be assumed that investments made in the future will be comparable in quality or performance to the investments described herein. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 and SoftBank Vision Fund 2's investments. 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 1 or 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.

Going Public Provides Flexible and Efficient Capital



Debt Offering


 **GUARDANT**¹


Convertible Senior Note

Use of Proceeds
 Net proceeds to be used for general corporate purposes and working capital, increased R&D investments and acquisitions

\$1.0B
 Convertible Senior Note

All Stock M&A

 **DOORDASH**²

Acquisition of 

Strategy
 To build a global platform for local commerce that connects consumers with the best of their community

\$8.1B
 All Stock M&A Transaction

Footnotes:
 1. Company Website, November 2020.
 2. Company Website, November 2021.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 1 and 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 1 and SoftBank Vision Fund 2 Investments.

Strong Governance Enhances Shareholder Confidence

STRONG GOVERNANCE



Enhance Shareholder Confidence



Mitigate Risks



Align Management & Shareholders Interests



Manage Conflicts of Interest



Enable Better Decision-Making

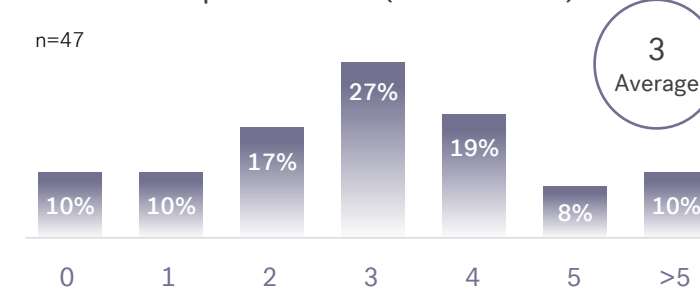
Post-IPO Board Composition

- ✓ Majority Independent (within 12 months of IPO)
- ✓ Gender Diversity
- ✓ Board Size
- ✓ Expertise

SEC Rules & Exchange Listing Standards for Committees of Board

- ✓ Independent Audit Committee
- ✓ Independent Compensation Committee
- ✓ Independent Nominating/ Governance Committee

Number of Independent Directors Added to the Board prior to IPO¹ (2010 -2018)



Uber²

91%
Independent

36%
Female

RELAY³

75%
Independent

38%
Female

BOARD INDEPENDENCE

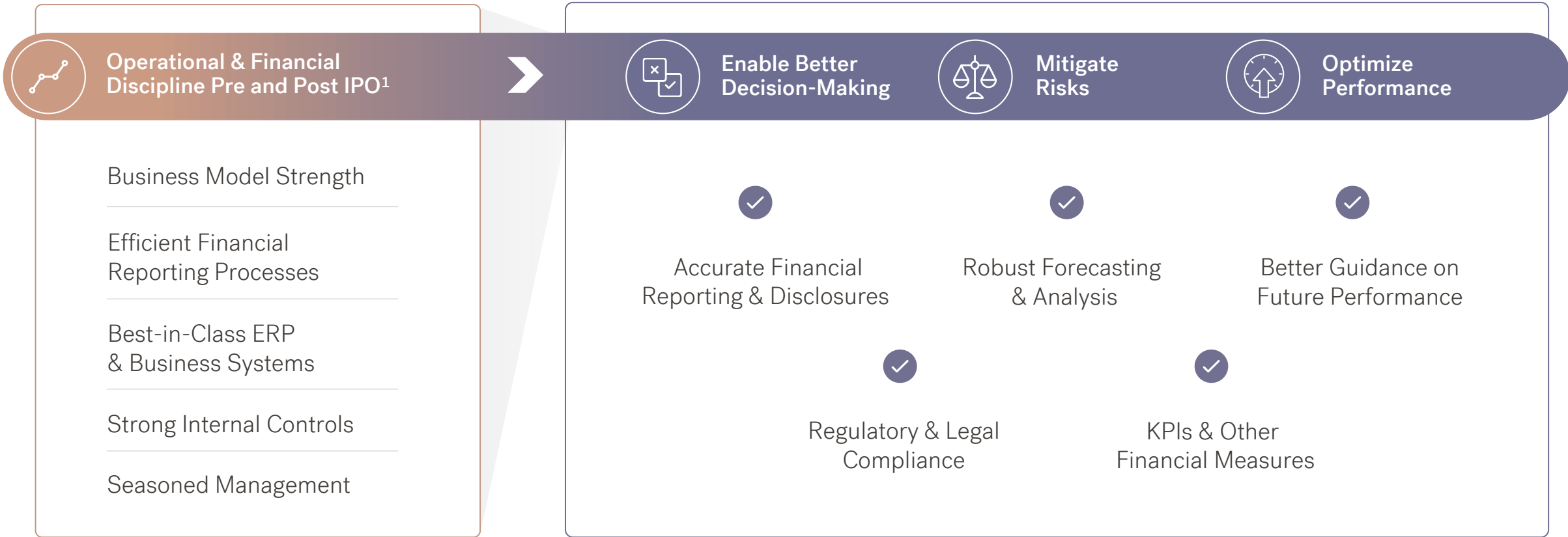
GENDER DIVERSITY

Footnotes:

1. Harvard Law School, "The Implementation of Corporate Governance in Pre-IPO Companies", December 2018.
2. Uber 2021 ESG Report.
3. Company Website, November 2021.

The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. The Investments presented herein are solely for illustrative purposes, have been selected in order to demonstrate examples of SoftBank Vision Fund 1 Investments, and do not purport to be a complete list thereof. References to individual Investments should not be construed as a recommendation of any specific Investment or security. Please refer to visionfund.com/portfolio for a more complete list of SoftBank Vision Fund 1 Investments.

Operational & Financial Discipline for a Sustainable Business



Footnotes:
 1. Source: "The IPO and Beyond: The Keys to an Enduring Financial Foundation" report.

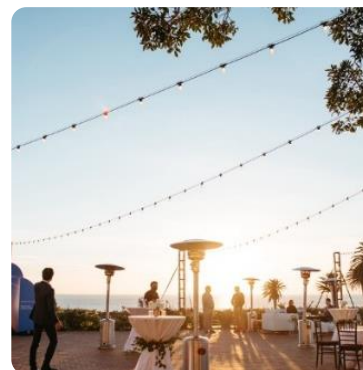
The information herein is provided solely for illustrative purposes, reflects the current beliefs of SBIA as of the date hereof. Certain information was provided by a third party and SBIA makes no representation regarding the accuracy of the information. There can be no assurances that any plans described 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. For the avoidance of doubt, it should not be understood as the "track record" or projected performance of SoftBank Vision Fund 1, SoftBank Vision Fund 2 or any other fund or investment vehicle managed by SBIA.

FinConnect: Empowering the Next Generation of Listed Companies

A Global Network for CFOs of SoftBank Vision Fund Portfolio Companies

LEARN, SHARE, CONNECT

Our 2nd Annual CFO Summit was held in Los Angeles, CA in November 2021



FINCONNECT 2021 THEMES

IPO
Readiness

Partnering
with Boards

Scaling
Finance Teams

Navigating Life
After Listing

Thank You
