

# 2014年度第2四半期 決算説明会

2014年8月4日

楽天株式会社

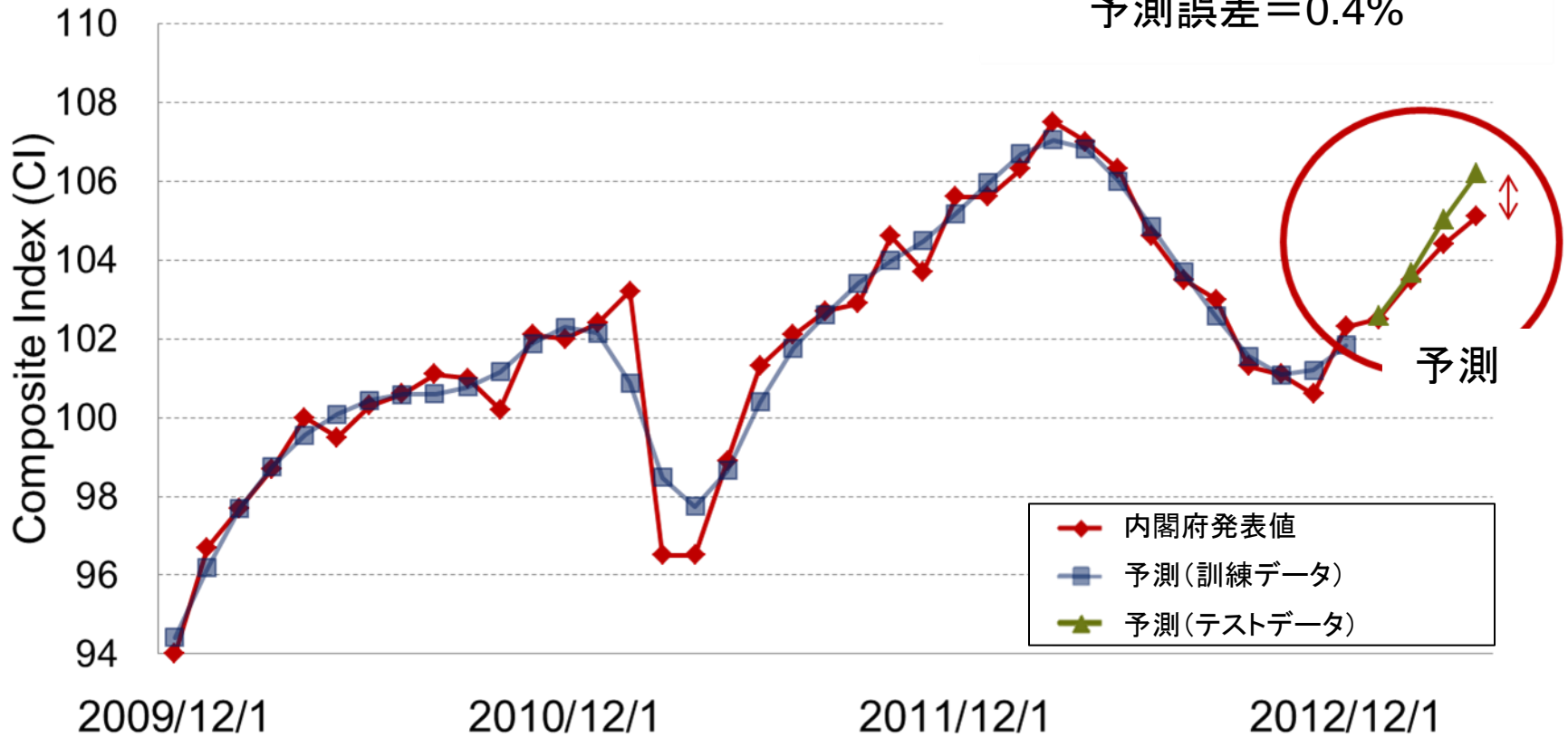
本資料に記載された意見や予測などは資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。

様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを御承知おき下さい。文中に記載の会社名、製品名は各社の登録商標または商標です。

# Big Data: 景気動向指数の予測

楽天市場の販売データを分析し、景気動向指数(CI)を政府発表の**2ヶ月前**に予測可能

予測誤差=0.4%



- 訓練データ:2009年12月-2012年12月
- テストデータ:2013年1月-2013年4月

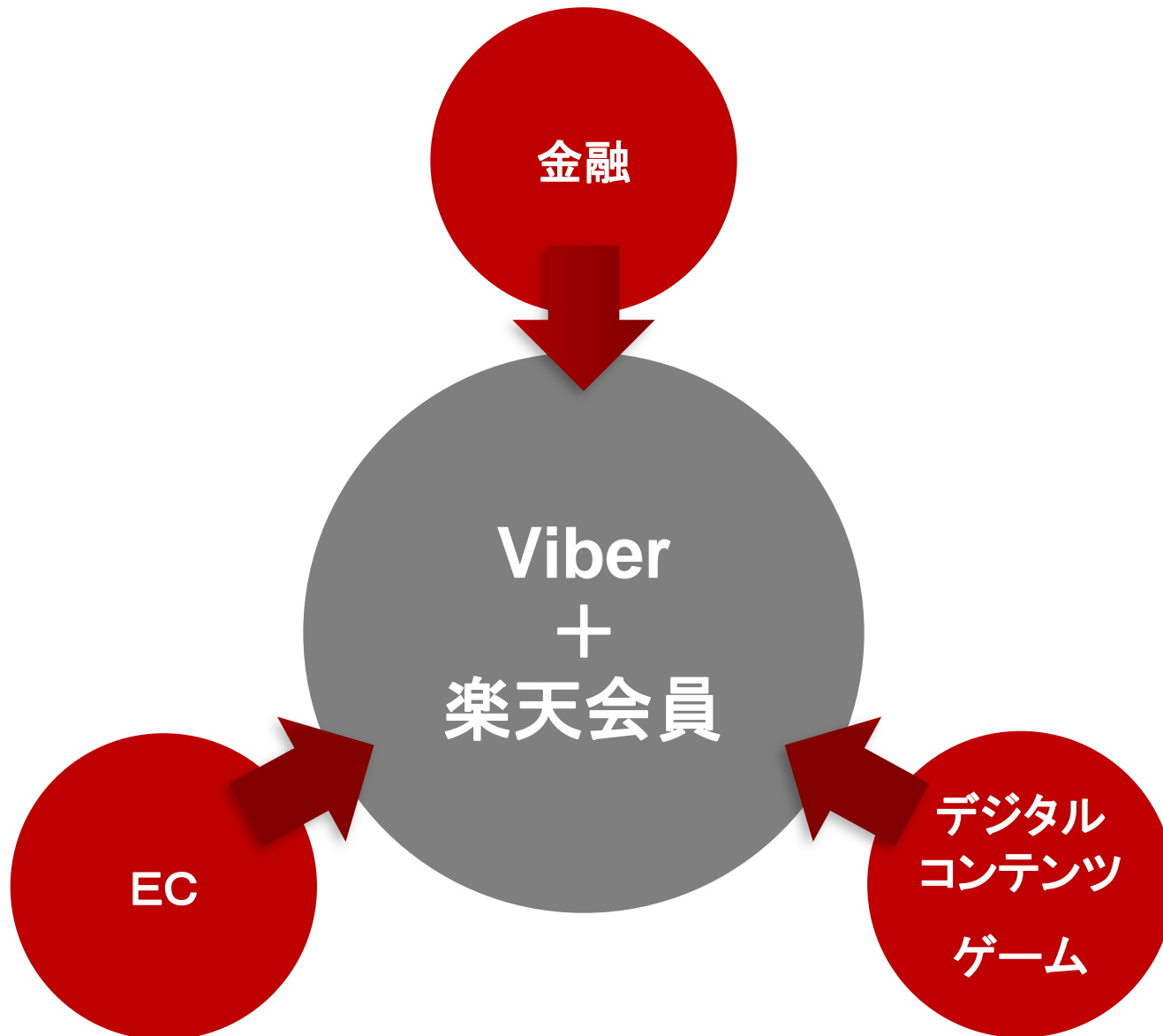


# ハイライト

1. 成長に向けた戦略的アクション
2. 利益重視の経営

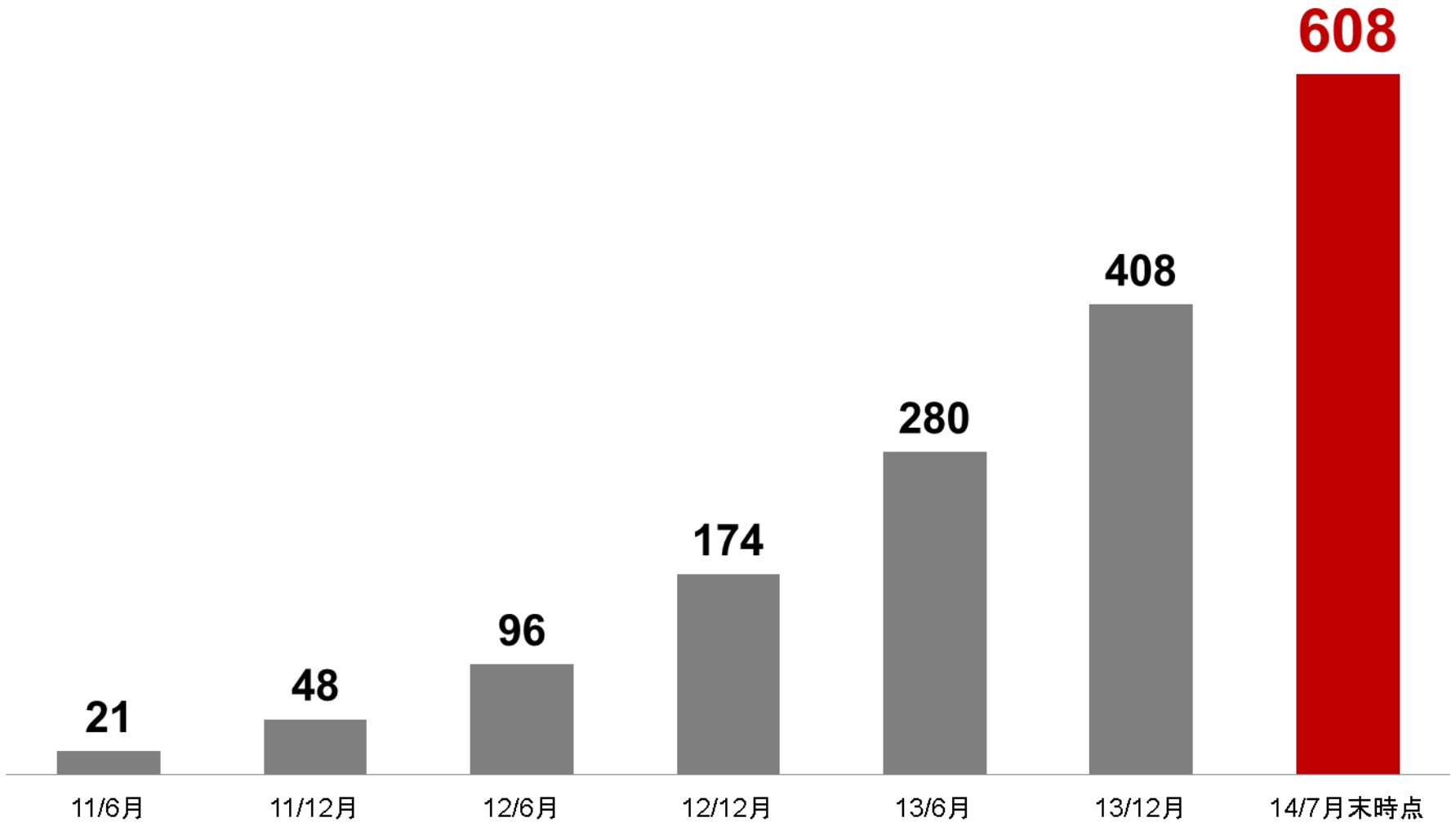
# 1 成長に向けた戦略的アクション

# 楽天エコシステム



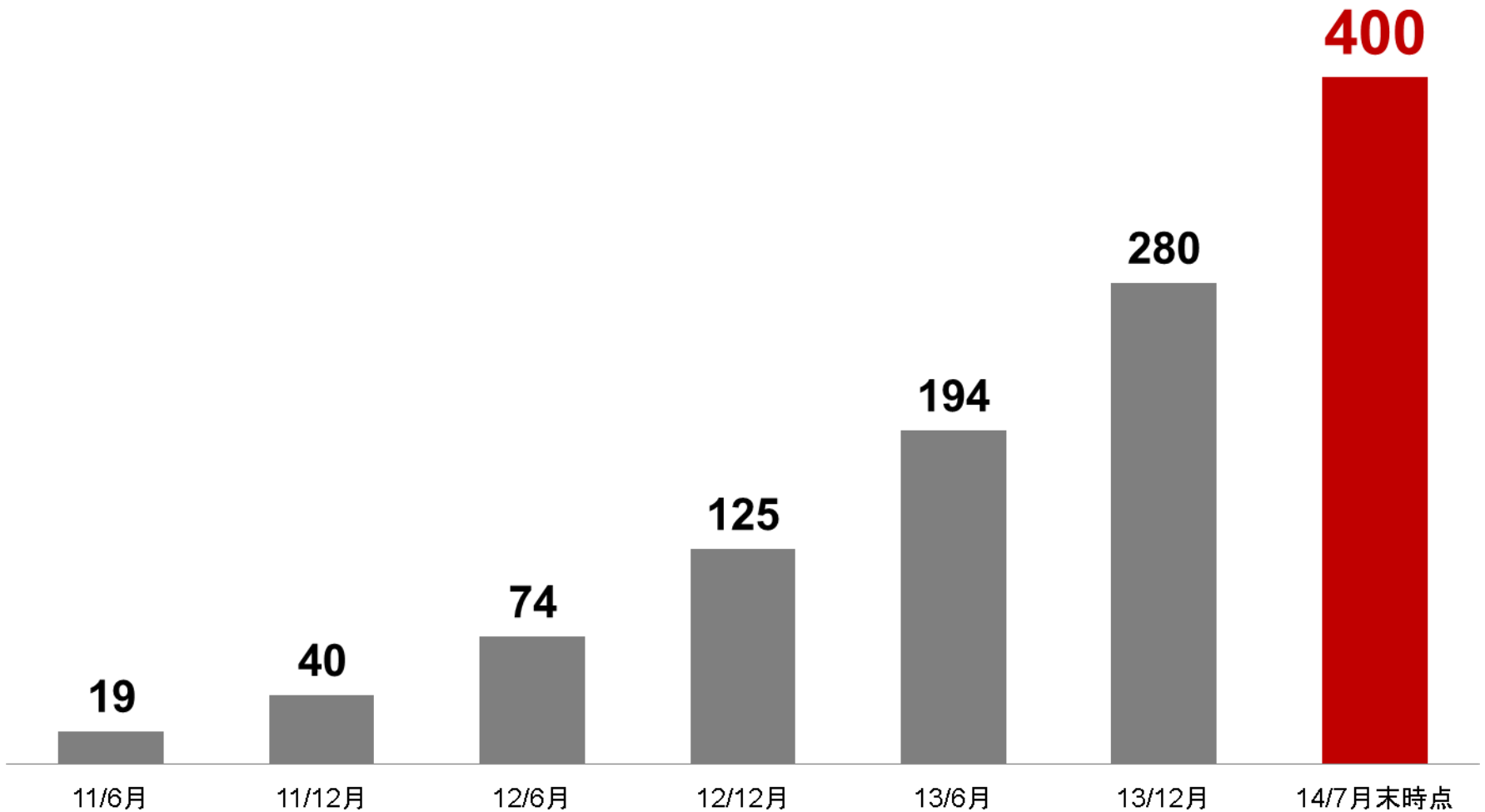
# Viber登録数

(単位: 百万人)



# Viber ユニークID数

(単位: 百万人)



\* ユニーク携帯番号登録者数

# Viber アップデート

- ユーザー数が急速に増加
  - Viber 登録数: 608百万人(7月31日時点)
  - ユニークID数: 400百万人(7月31日時点)
  
- 楽天とViberのID統合に向け開発中
  
- Viberのプラットフォームは楽天のコアへ



## 2 利益重視の経営

# Project V4

## コスト削減目標達成: 10億円/月

### ■ 想定より早い目標達成

- 日常業務におけるコスト削減活動(KKP)
  - 外部委託業務の内製化
  - 直接採用へのシフト
  - 旅費交通費の削減
- オペレーションの戦略的見直し

### ■ プロジェクトを仕組み化、改善効果を定着化

# 1. 既存事業のオペレーション改善

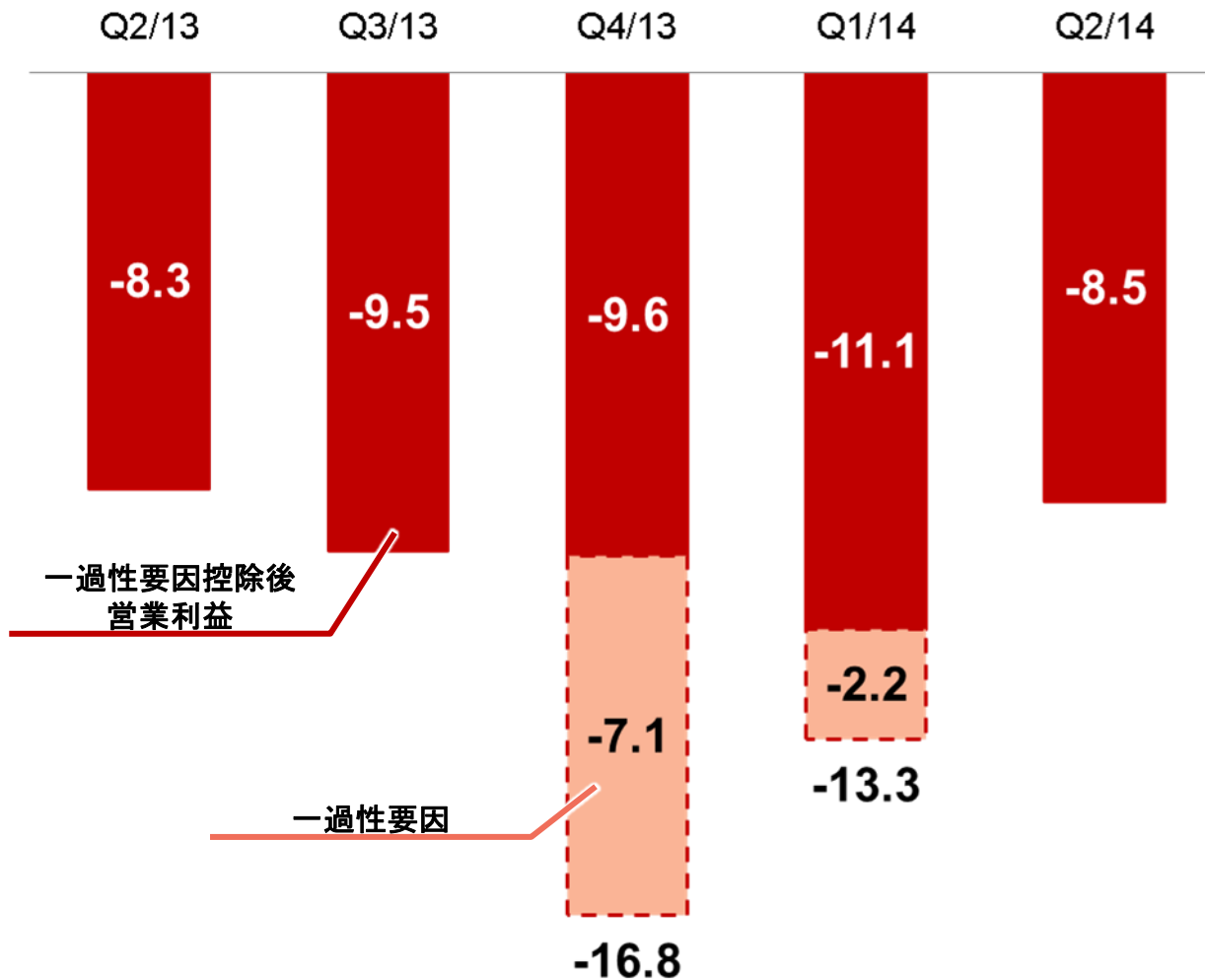
- Project V4: 費用の最適化 (KKP)
- コストコントロールによりKoboの損益が改善
- ビジネスモデルの変更 (Wuaki, トラベル中国事業)

# 2. 更なる加速へ

- EC事業グローバル IT プラットフォーム統一 (RMSg)
- ノウハウの横展開

# その他インターネットサービス: 損失縮小

(単位: 十億円)



営業利益:

**47億円増**

前四半期比

一過性要因控除後

営業利益:

**25億円増**

前四半期比

■ 一過性要因控除後  
営業利益

■ 一過性要因

# Kobo: 戦略的イニシアティブ

## ■ 新経営陣による成果

- コンテンツ収益は急成長
- デバイス在庫リスクの縮小
- 規模の適正化 (Right-sizing)

## ■ ソニーからの顧客移管完了

- 北米、欧州、オーストラリア

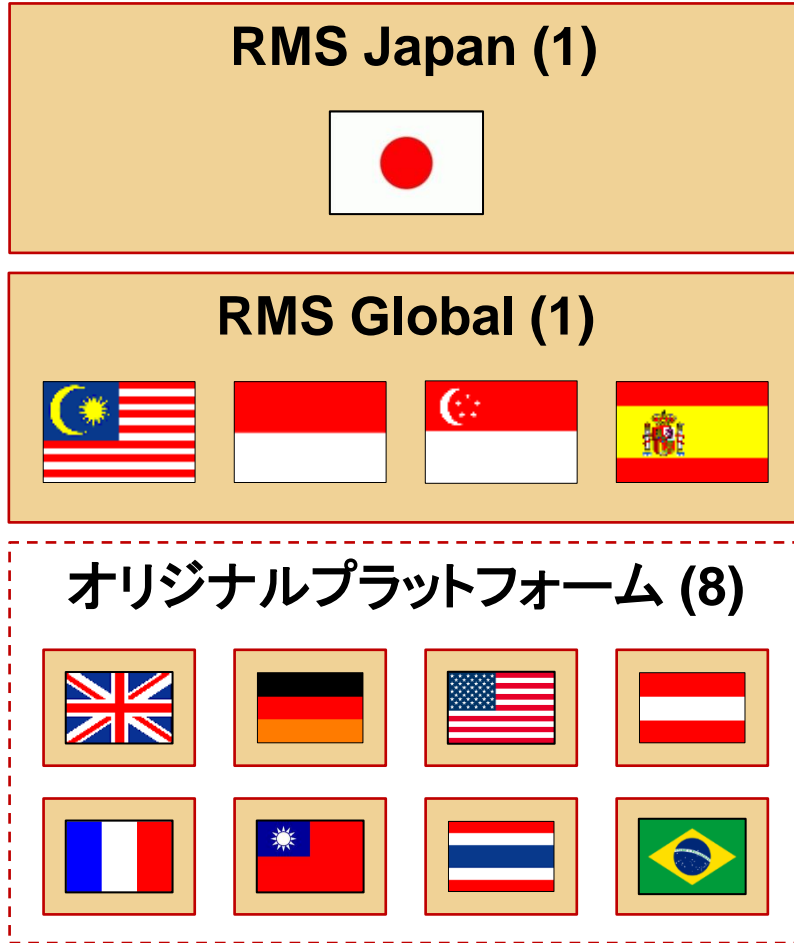
## ■ 新施策

- Kobo Writing Life (自費出版)への注力継続
- 教育分野の強化、多言語化

# 楽天グローバルITプラットフォーム (RMSg\*)

## 出店者向けシステム

現在 (10 プラットフォーム)



将来



\* Rakuten Merchant Server global

## 海外ECビジネス

- 楽天グローバルITプラットフォーム (RMSg<sup>\*</sup>) の導入進行中、生産性の向上へ
- マーケットプレイス流通総額が、米・仏・スペイン・アジア地域において力強く成長

\* Rakuten Merchant System global

# RMSg導入国:高成長率を実現

	流通総額成長率 前年同期比
海外マーケットプレイス*	+47.4% (為替調整ベース +32.5%)
RMSg導入国の マーケットプレイス	+639.5% (為替調整ベース +703.1%)

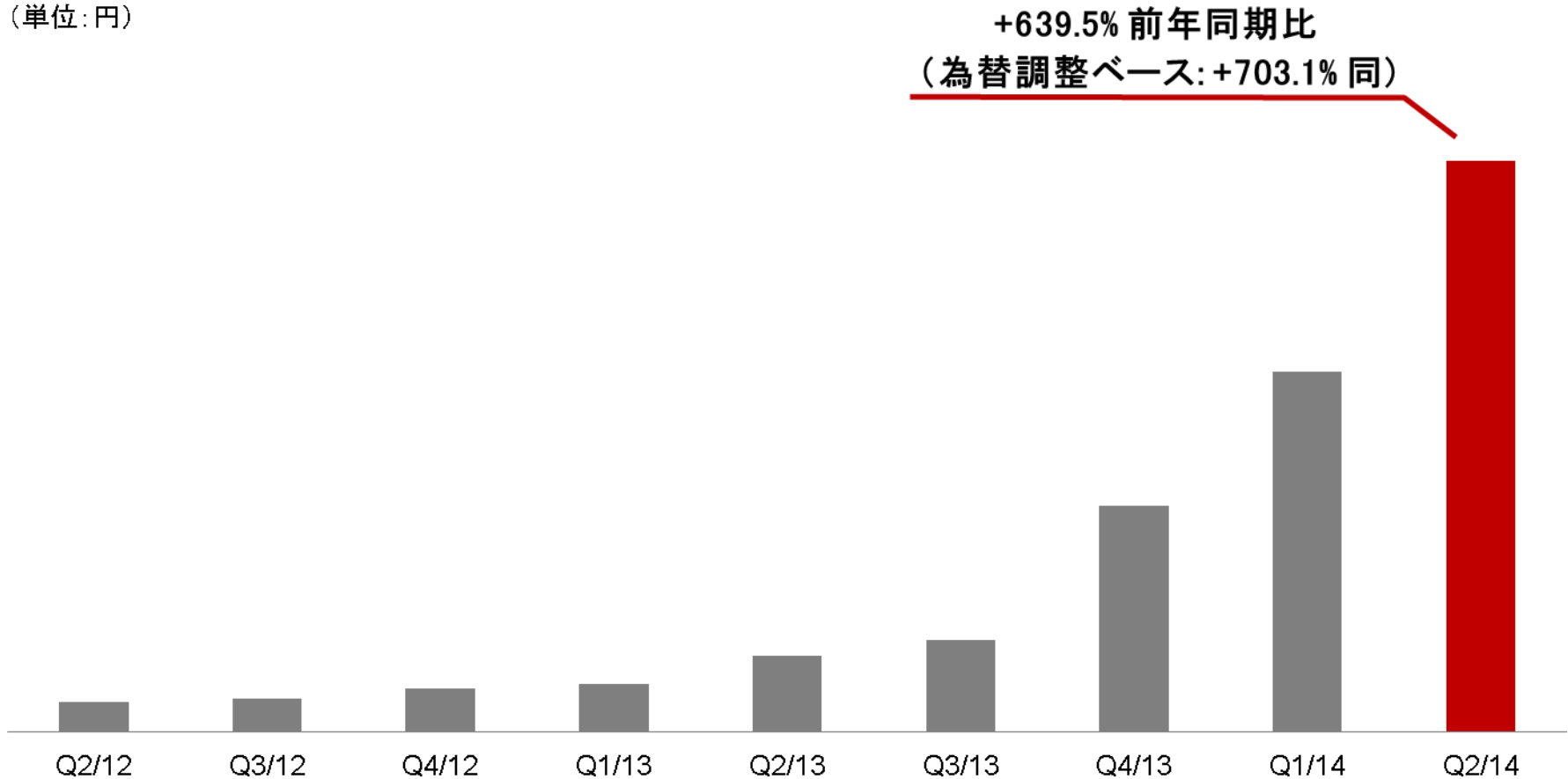
\*サイト変更中のPlay.comを除く



# RMSg導入国: 海外マーケットプレイス流通総額

- RMSg導入国 海外マーケットプレイス流通総額成長率: +639.5% 前年同期比  
(為替調整ベース: +703.1% 同)

(単位: 円)



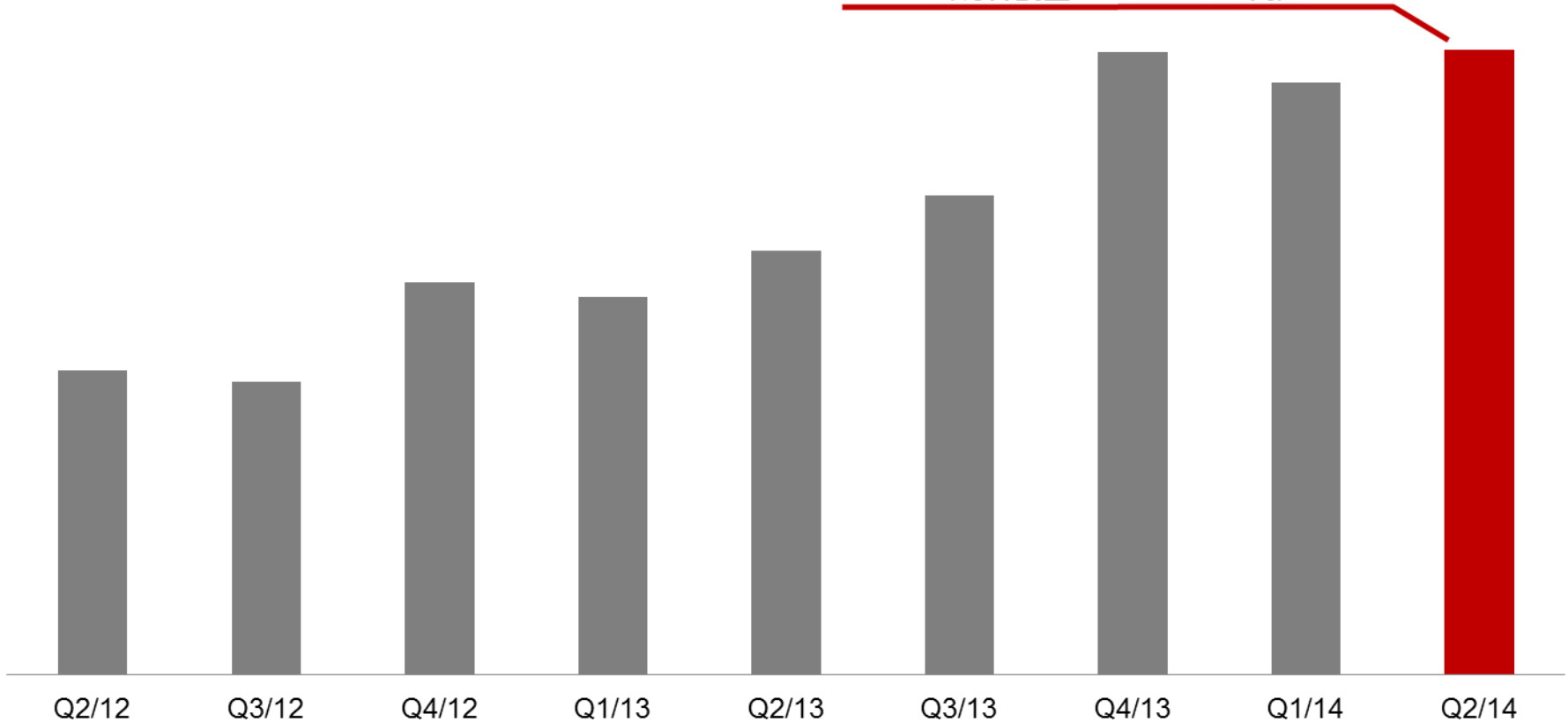
\* RMSg Introduced Marketplace = Rakuten Belanja Online + Rakuten Malaysia + Rakuten Spain + Rakuten Singapore

# 海外マーケットプレイス流通総額推移

- サイト変更中のPlay.com除くマーケットプレイスの流通総額は前年同期比+47.4%  
(為替調整ベース:+32.5% 同)

(単位:円)

Play.com除くマーケットプレイス流通総額  
+47.4% 前年同期比  
(為替調整ベース:+32.5% 同)



\* マーケットプレイス = 楽天市場台湾、Tarad Premium Mall、Rakuten.com.shopping、PriceMinister、Rakuten Belanja Online、Rakuten Deutschland、Rakuten Brasil、Rakuten Malaysia、Rakuten Spain、Rakuten Austria、Rakuten Singapore

# 楽天スーパーセール

## Malaysia

**Rakuten.com.my**  
Online Shopping

# SUPER SALE

ON OVER 55,000 products

Featuring Time Sale Marathon  
Rakuten Online Shopping

1 - 10 APRIL 2014

**SHOP NOW >>**

**Rakuten.com.my**  
Online Shopping

48 Categories | Search by keywords

**Categories:** Special Deals, Electronics, Fashion, Health & Beauty, Home, Food & Beverages, Toy & Game, Hobby & Arts, Pet, Music & Music, Books & Magazines, Video, DVD & Home Video, Car & Boat, Sports & Outdoor

**TREND:** Tongsit AI, SKI, Powerbank, GShock, Airpurifier, Cotagen, Backpack, Hosi, Dermatology, Stroller

**We are back!**  
Rakuten.com.my Online Shopping  
SUPER SALE  
Enjoy up to **50%**  
1<sup>st</sup> - 10<sup>th</sup> April  
\*Sign up card get rewarded with on over 55,000 products

**Daily Top Products:**  
Indon Mini Plant: RM 207.00  
Retro Fashion: RM 34.99  
Pamoco Skincare: RM 254.00

**APPLY FOR CIMB BANK CASH REBATE PLATINUM MASTERCARD THROUGH RAKUTEN AND GET RM200 RAKUTEN SUPER POINTS!**

## Rakuten.com Shopping

**Rakuten.com**  
Shopping

**Super Sale Event:**  
March 17-23, 2014

## Rakuten Deutschland

**Rakuten.de** Shopping

DER RAKUTEN SUPER SALE WAR EIN VOLLER ERFOLG!  
**DANKESCHÖN!**

**BALD WIEDER HIER!**

**Rakuten.de**  
**SUPER SALE**

**LEIDER VORBEI!**

Sekunden | Minuten | Sekunden

**RAKUTEN SUPER SALE! DIESE RAKUTEN FACHHÄNDLER WAREN DABEI:**

# グローバル EXPO

2012年  
9開催 / 8カ国・地域

FY2013  
16開催 / 12カ国・地域



## 欧州



## アジア



## アメリカ



### 3 2014年度Q2 連結業績

楽天グループは国際会計基準(IFRS)に基づく四半期業績報告を2013年度第1四半期から開始しております。本資料においては、過年度の業績を遡及してIFRSに基いて表示しております。また、本資料では単位未満を四捨五入で表示しております。

# 2014年度Q2 ハイライト

- 国内流通総額\*の成長率: +21.3% 前年同期比
- 国内EC流通総額\*の成長率:  
Q2 +8.1%、上半期 +19.5% 前年同期比
- 楽天カードの利益成長: +54.5% 前年同期比
- その他インターネットサービスの損失縮小

\* 国内EC流通総額及び楽天トラベル予約流通総額は、従来消費税抜きで計上していた一部のビジネスにおいて、消費税込みに遡及して変更

# 2014年度Q2 連結業績サマリー

(単位: 十億円、IFRS)

	Q2/13	Q2/14	前年同期比
売上収益	127.7	138.3	+8.3%
営業利益	24.7	22.2	-9.9%
EBITDA	31.5	29.7	-5.6%
親会社の所有者に帰属する 当期利益	11.4	7.0	-38.7%

楽天証券の業績、楽天トラベル会計処理の誤謬修正に関する影響\*を除く

売上収益	114.6	129.1	+12.7%
営業収益	17.7	18.8	+6.3%

\* Q2/14の楽天トラベルの営業利益に含まれるクーポン等の会計処理の誤謬修正



# 2014年度Q2 事業別業績（売上収益／営業利益）

（単位：十億円、IFRS）

	Q2/13	Q2/14	前年同期比
<b>楽天市場・楽天トラベル</b>			
売上収益	41.4	44.3	+6.9%
営業利益	20.1	21.2	+5.4%
楽天トラベル会計処理の誤謬修正に関する影響*を除く	20.1	21.5	+7.0%
<b>その他インターネットサービス</b>			
売上収益	31.8	36.8	+15.5%
営業利益	-8.3	-8.5	-
<b>インターネット金融セグメント</b>			
売上収益	51.7	56.8	+9.8%
営業利益	11.5	9.5	-17.6%
<b>その他セグメント</b>			
売上収益	9.4	11.7	+25.2%
営業利益	1.8	0.4	-76.3%
<b>調整額</b>			
売上収益	-6.6	-11.2	-
営業利益	-0.5	-0.3	-
<b>連結</b>			
売上収益	127.7	138.3	+8.3%
営業利益	24.7	22.2	-9.9%

\* Q2/14の楽天トラベルの営業利益に含まれるクーポン等の会計処理の誤謬修正



# 2014年度Q2 事業別業績（売上収益／EBITDA）

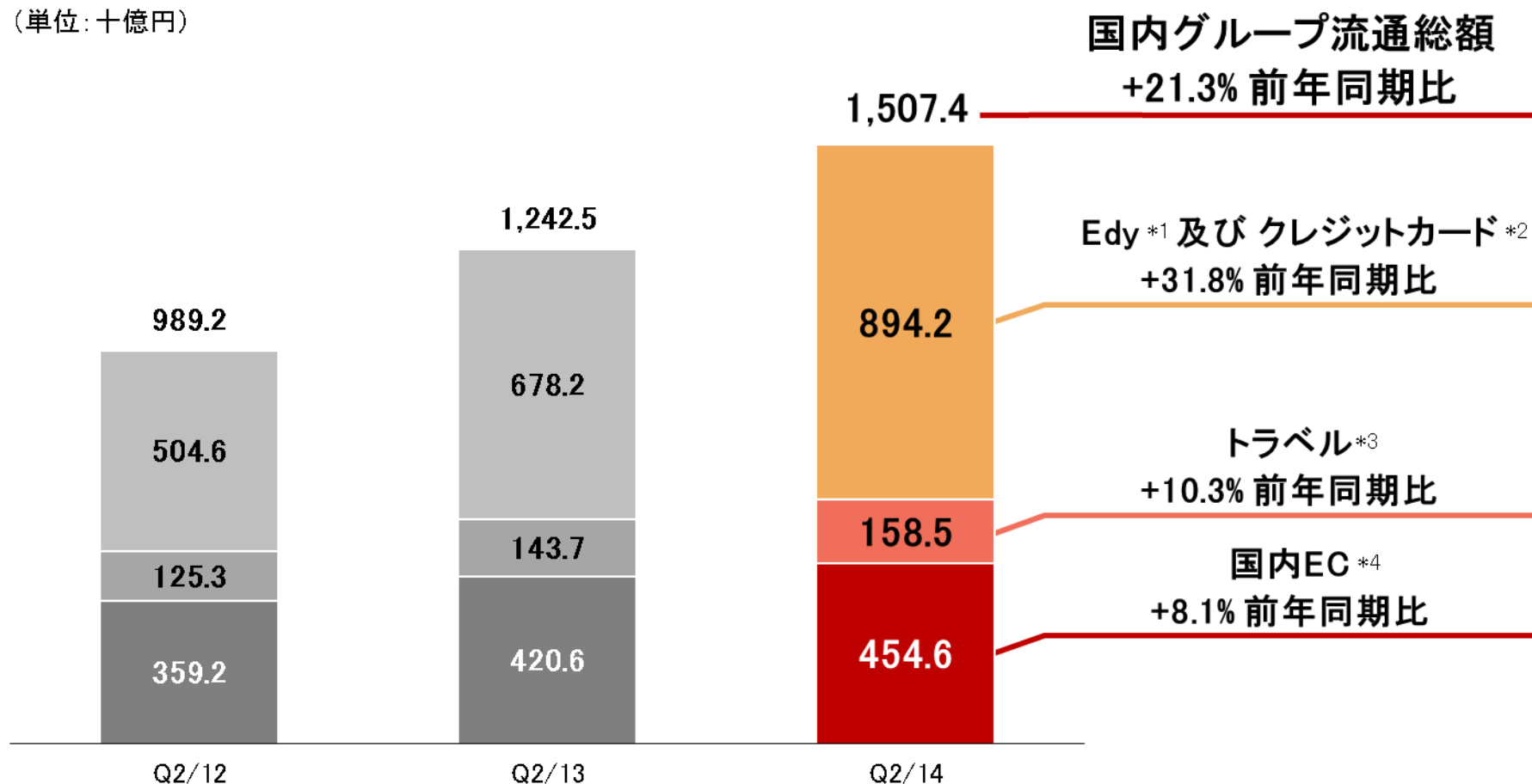
（単位：十億円、IFRS）

	Q2/13	Q2/14	前年同期比
<b>楽天市場・楽天トラベル</b>			
売上収益	41.4	44.3	+6.9%
EBITDA	21.0	22.1	+5.4%
楽天トラベル会計処理の誤謬修正に関する影響*を除く	21.0	22.4	+6.9%
<b>その他インターネットサービス</b>			
売上収益	31.8	36.8	+15.5%
EBITDA	-5.3	-5.1	-
<b>インターネット金融セグメント</b>			
売上収益	51.7	56.8	+9.8%
EBITDA	13.7	12.3	-10.6%
<b>その他セグメント</b>			
売上収益	9.4	11.7	+25.2%
EBITDA	2.3	1.2	-49.2%
<b>調整額</b>			
売上収益	-6.6	-11.2	-
EBITDA	-0.2	-0.7	-
<b>連結</b>			
売上収益	127.7	138.3	+8.3%
EBITDA	31.5	29.7	-5.6%

\* Q2/14の楽天トラベルの営業利益に含まれるクーポン等の会計処理の誤謬修正

# 国内グループ流通総額四半期推移

(単位:十億円)



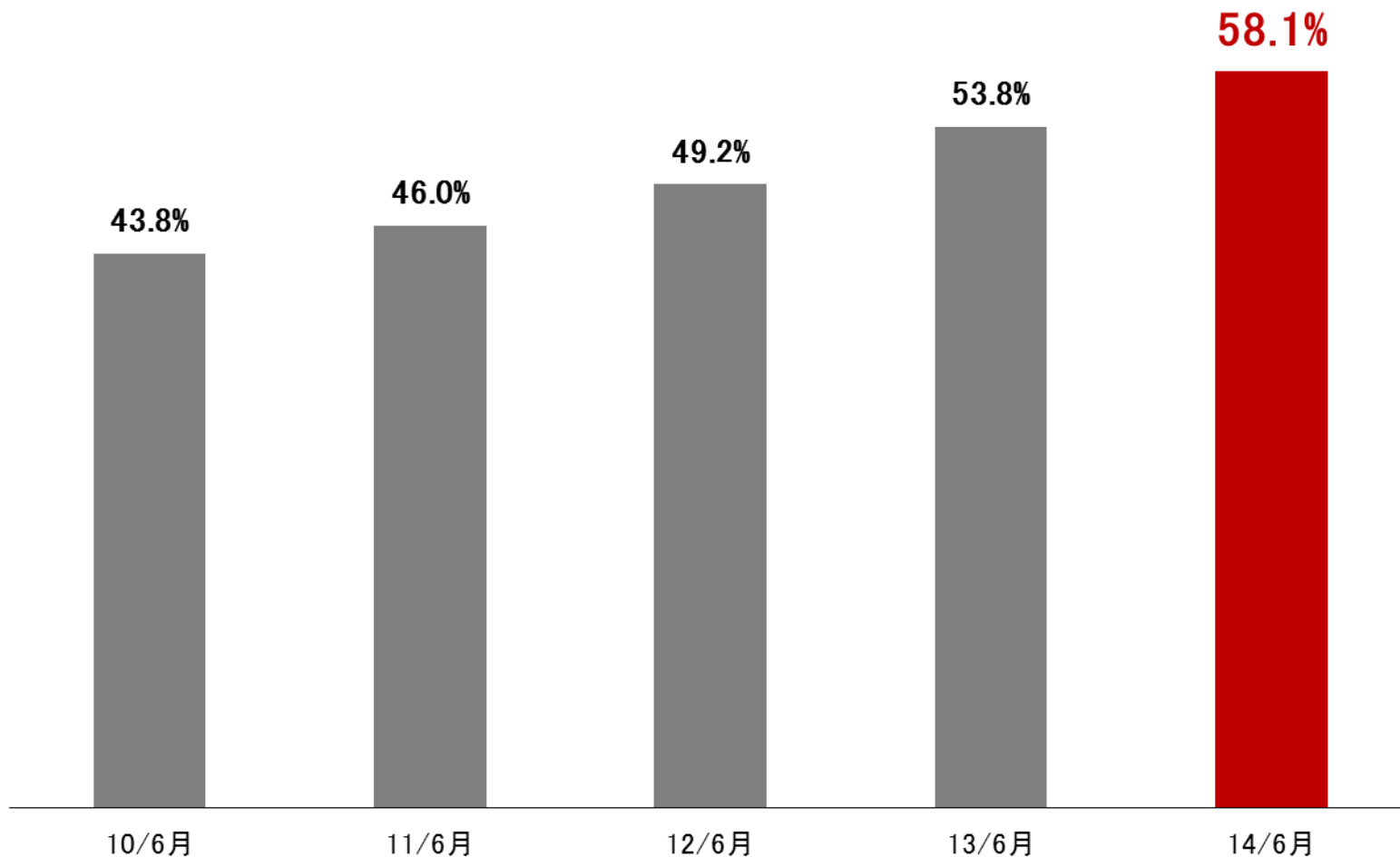
\*1: Edy決済取扱高=電子マネー楽天Edyにより決済された金額(モバイル(おサイフケータイ)及びカード)

\*2: クレジットカード・ショッピング取扱高=クレジットカードのショッピング取扱高(楽天グループのサービス利用を含む)

\*3: トラベル予約流通総額=予約受付ベースのキャンセル前取扱高(消費税込みに遡及して変更)

\*4: 国内EC流通総額は、従来消費税抜きで計上していた一部のビジネスにおいて、消費税込みに遡及して変更

# クロスユース\*の進展



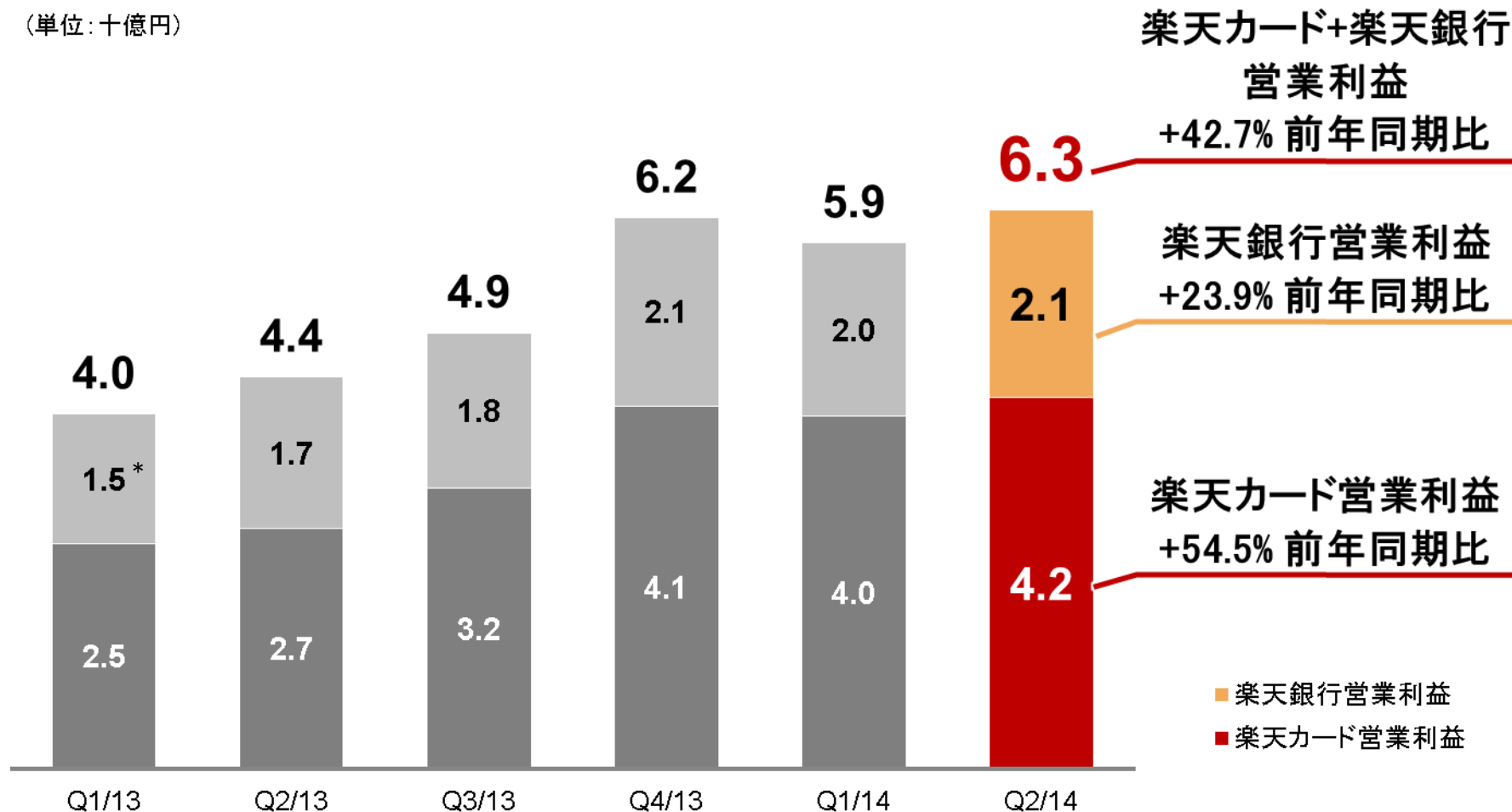
\* 当該月間の楽天スーパーポイント獲得可能サービスの利用者が、過去12ヶ月間に他サービスを利用した場合をカウント  
楽天スーパーポイントが獲得可能なサービスの利用に限る

## 4 インターネット金融

# カード・銀行事業の利益が高成長

■ カード、銀行両ビジネスにおいて、順調な営業利益成長を達成

(単位:十億円)



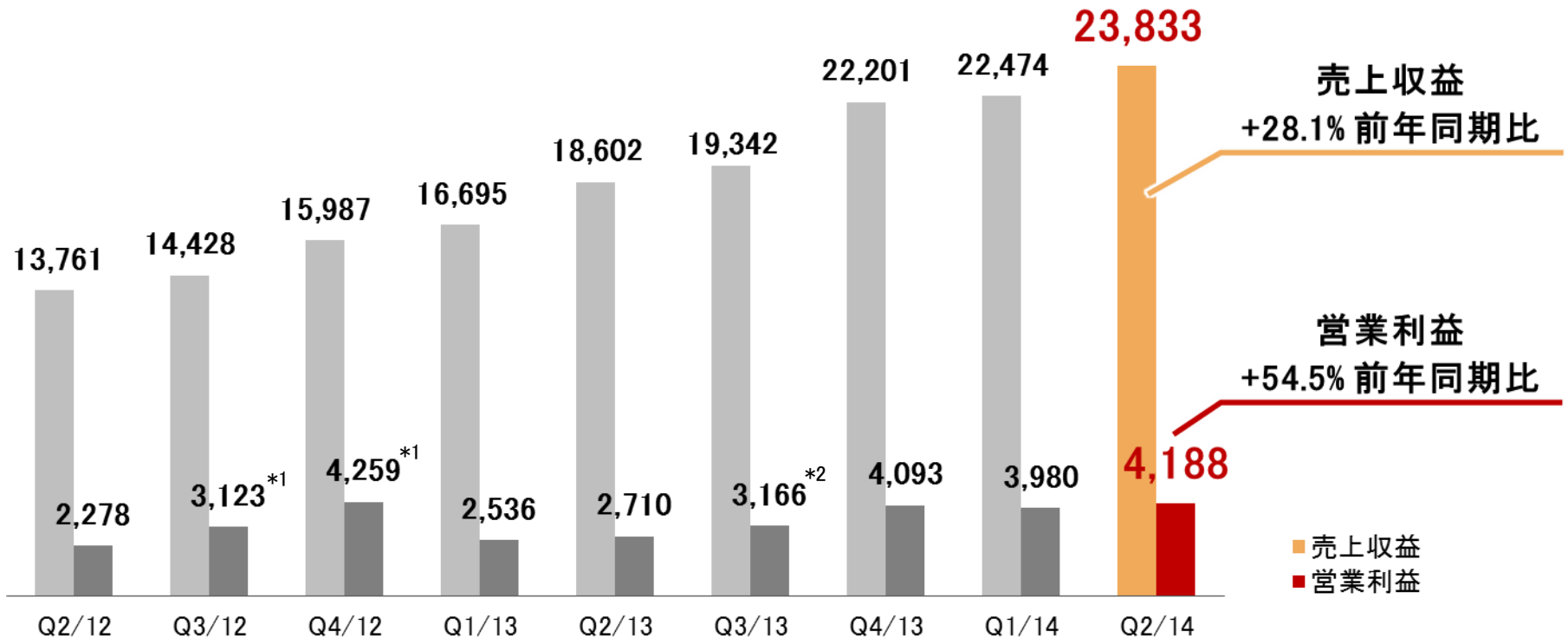
\* Q1/13の楽天銀行の営業利益において、楽天証券への投信事業の譲渡益(15億円)を控除  
楽天銀行の決算(J-GAAP)では、特別利益に含まれる。また、楽天グループ連結決算では、調整額で内部消去される

# 楽天カード 四半期業績推移

■ ショッピング取扱高の好調な伸びにより、営業利益は前年同期比+54.5%

(単位: 百万円)

## 楽天カード 業績推移



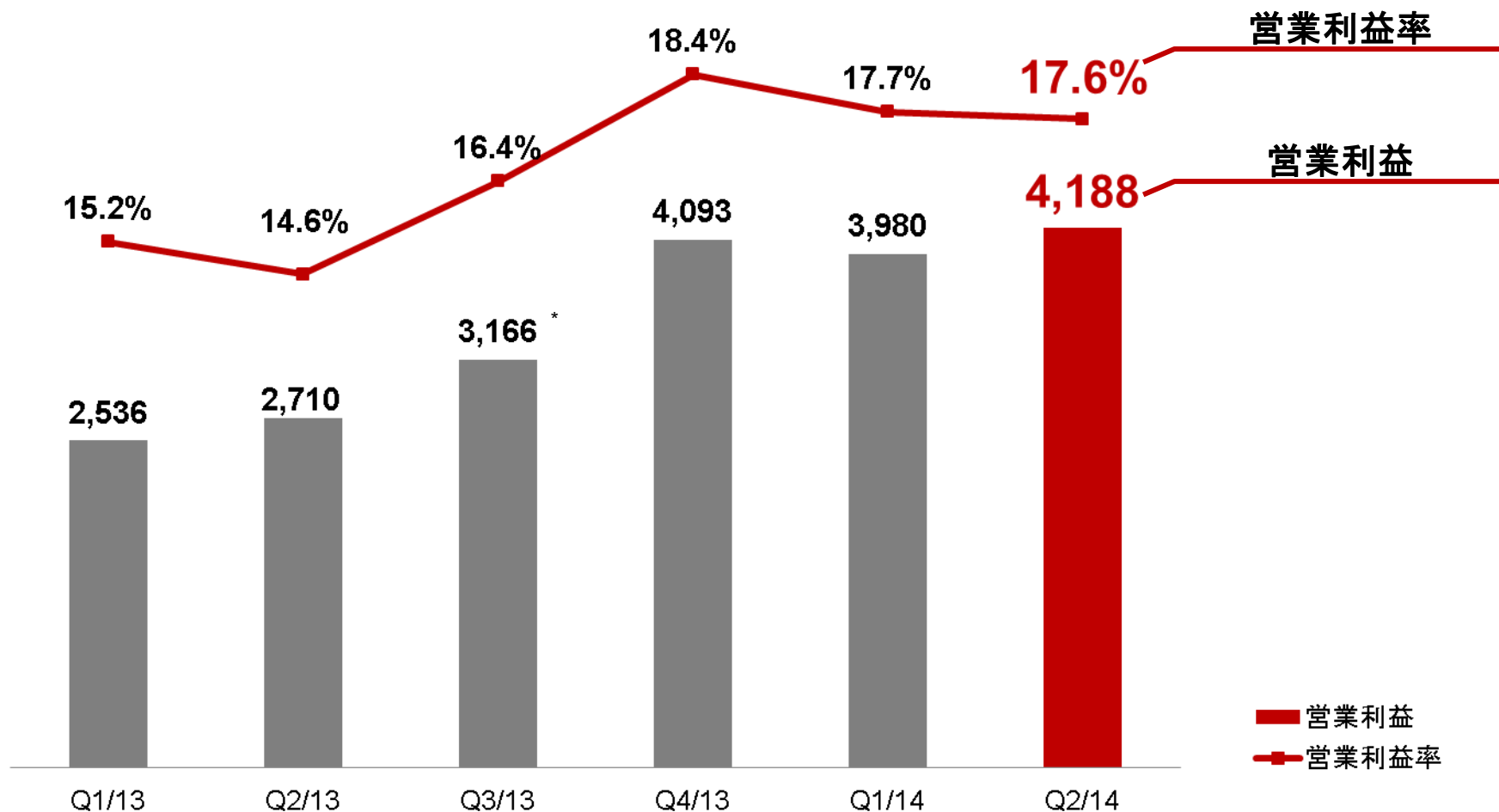
\*1: Q3/12に249百万円、Q4/12に340百万円の震災引当金取り崩しを実施(費用の減少)

\*2: Q3/13に、退職金制度廃止に伴い、102百万円の退職引当金繰り入れを実施(費用の増加)

# 楽天カード営業利益及び営業利益率の推移

■ 楽天カードの営業利益は一段高い水準に

(単位:百万円)



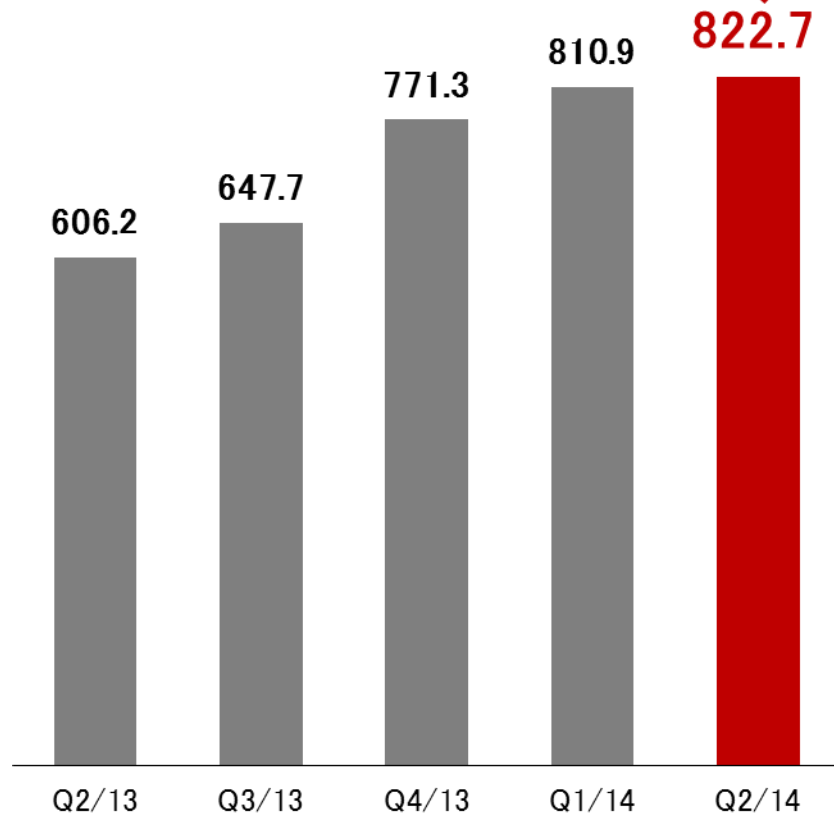
\* Q3/13に、退職金制度廃止に伴い、102百万円の退職引当金繰り入れを実施(費用の増加)

# 楽天カード ショッピング取扱高・リボ残高(元本)\*

楽天カードショッピング取扱高

(単位:十億円)

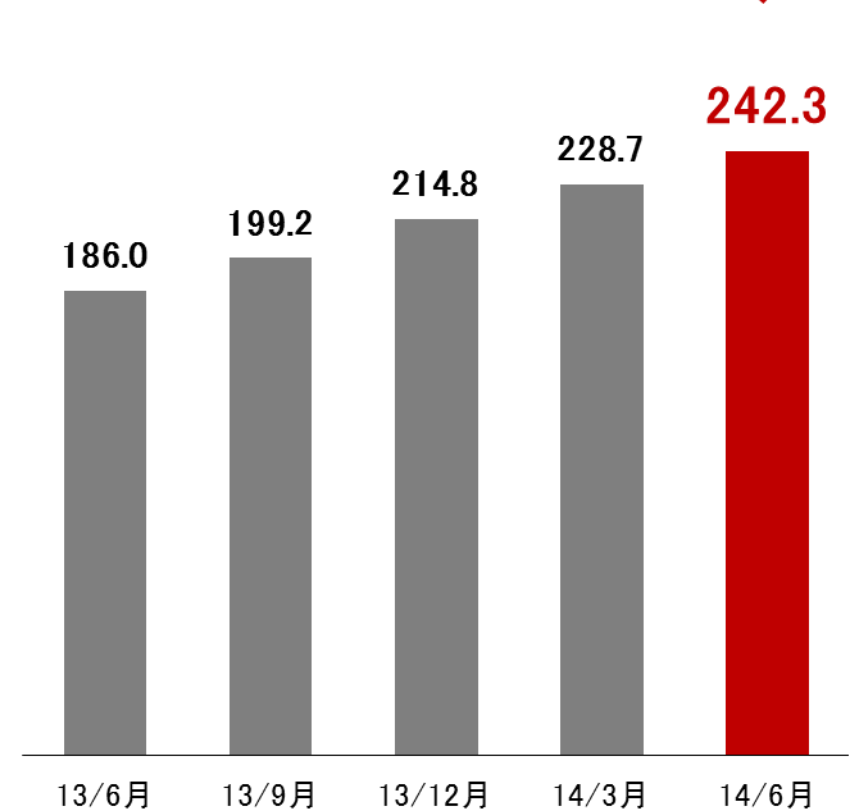
+35.7% 前年同期比



楽天カードショッピングリボ残高

(単位:十億円)

+30.2% 前年同期比



\* 管理会計ベースの数値を使用。参考資料とは異なる定義。その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載

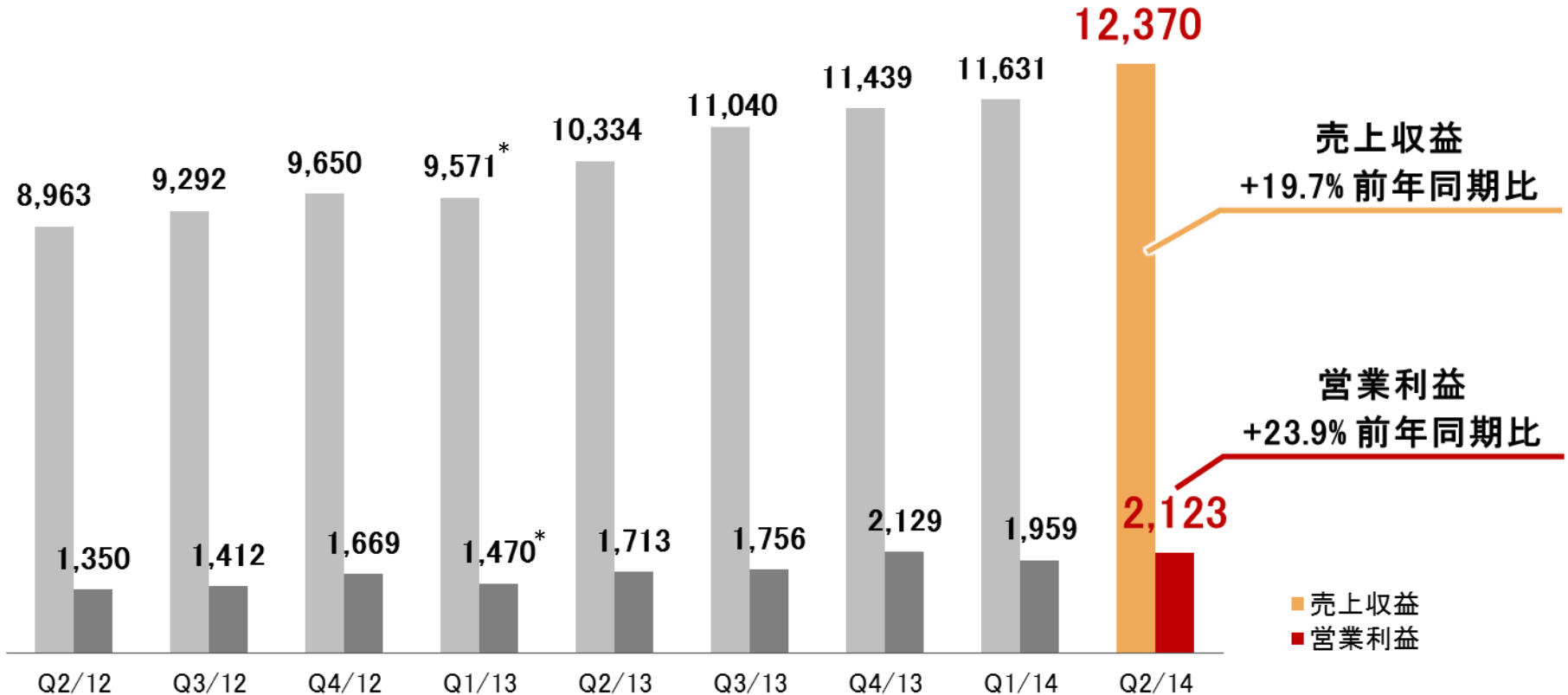


# 楽天銀行 四半期業績推移

- 楽天銀行スーパーローンの残高伸長により、営業利益+23.9%(前年同期比)

(単位:百万円)

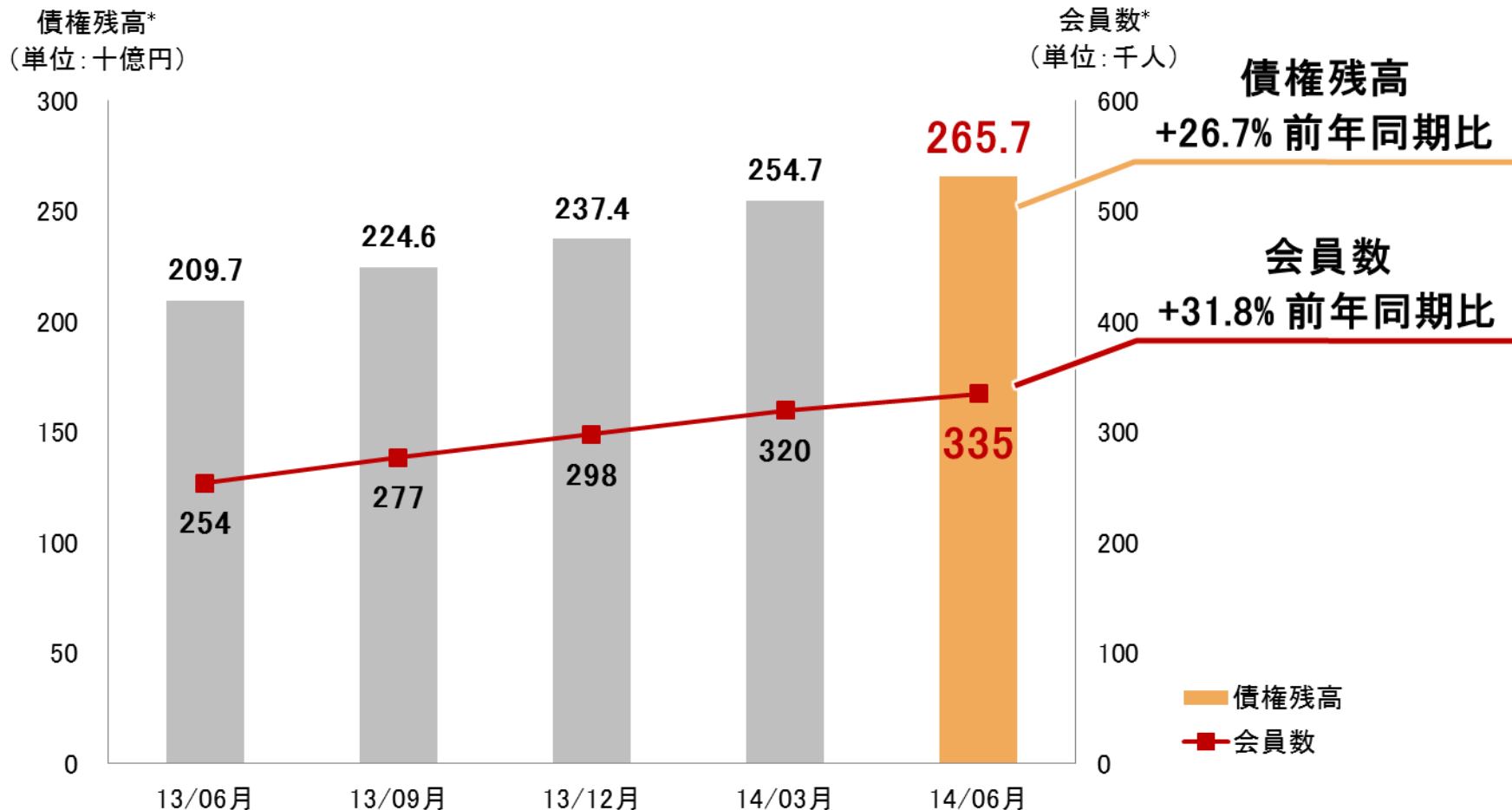
## 楽天銀行 業績推移



\* Q1/13の売上収益及び営業利益において、楽天証券への投信事業の譲渡益(15億円)を控除  
楽天銀行の決算(J-GAAP)では、特別利益に含まれる。また、楽天グループ連結決算では、調整額で内部消去される

# 『楽天銀行スーパーローン』 債権残高

■ 債権残高は高い伸び率を達成: 前年同期比+26.7%

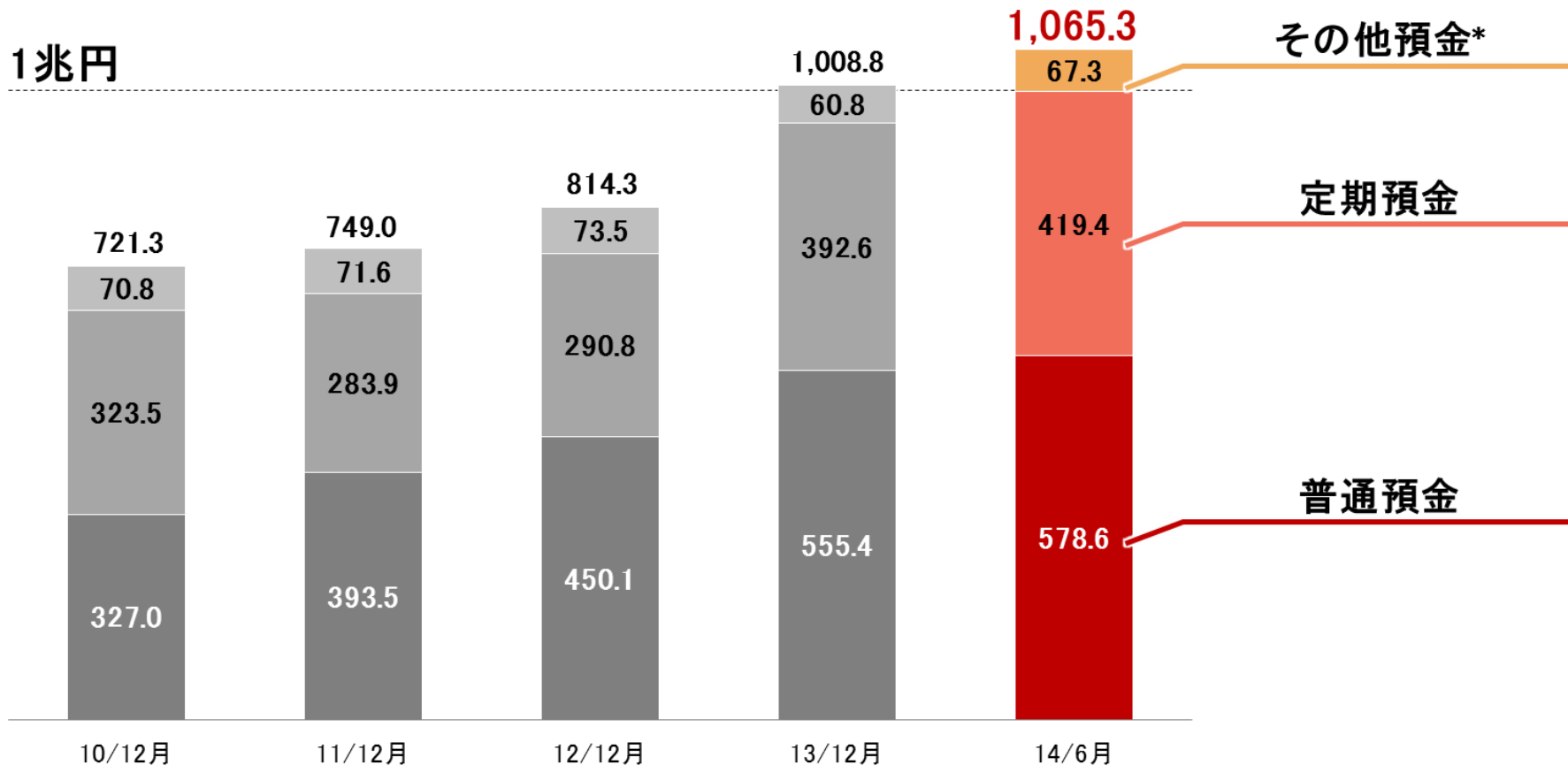


\* 債権残高及び会員数については楽天銀行(株)と楽天カード(株)の保証分の合計

# 楽天銀行 預金残高推移

## ■ 預金残高1兆円規模を維持

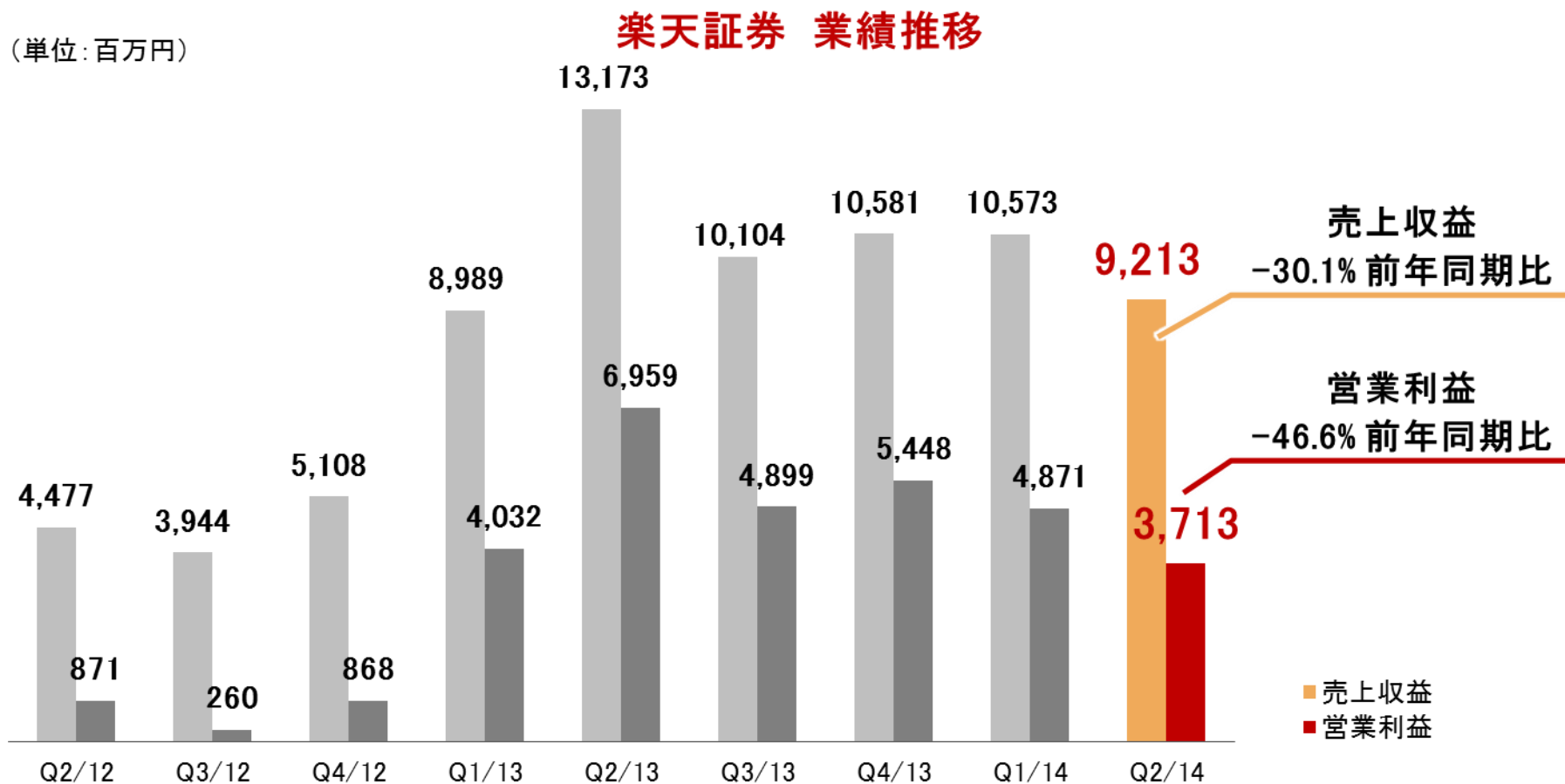
(単位:十億円)



\* その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

# 楽天証券 四半期業績推移

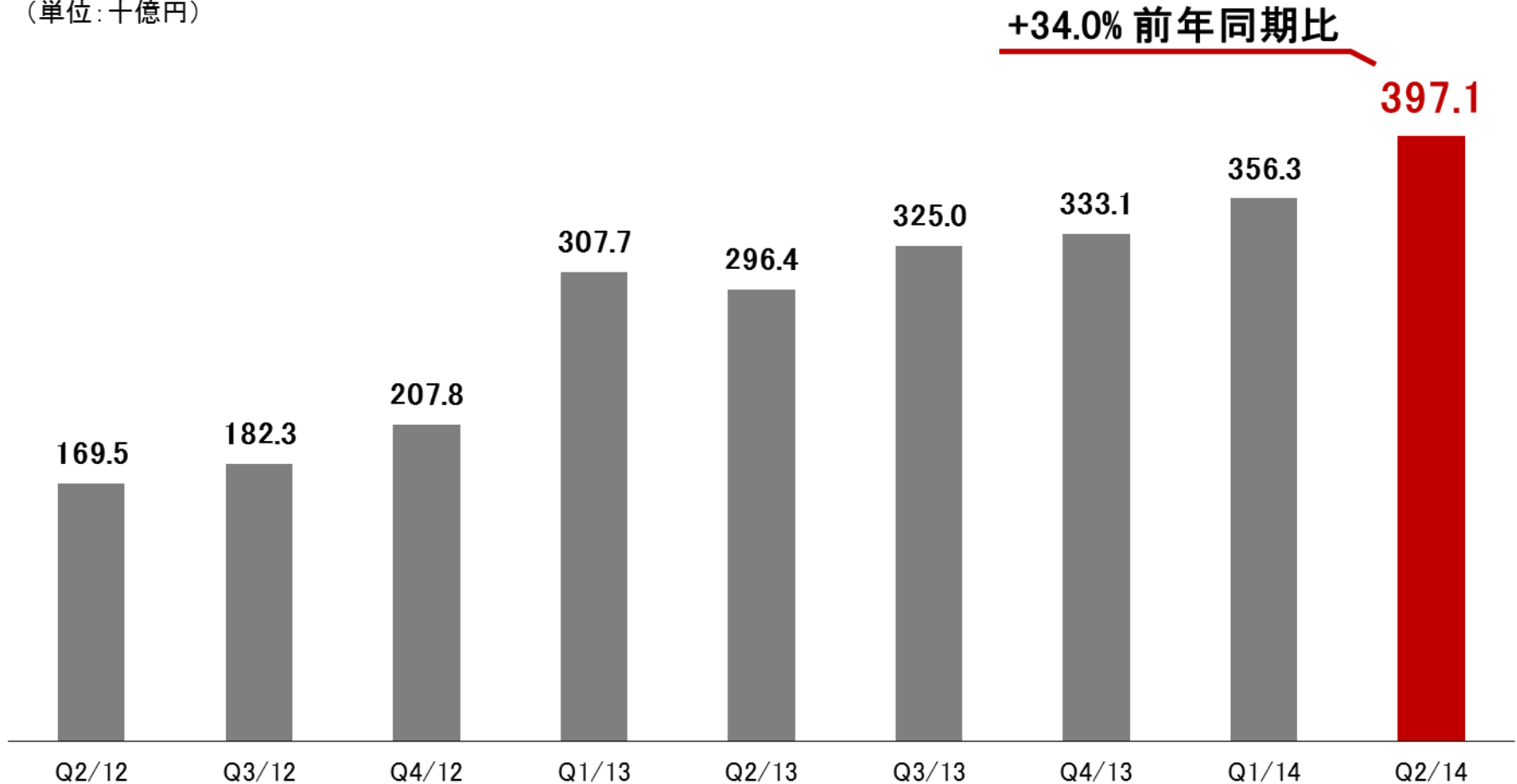
(単位:百万円)



# 楽天証券 投資信託残高

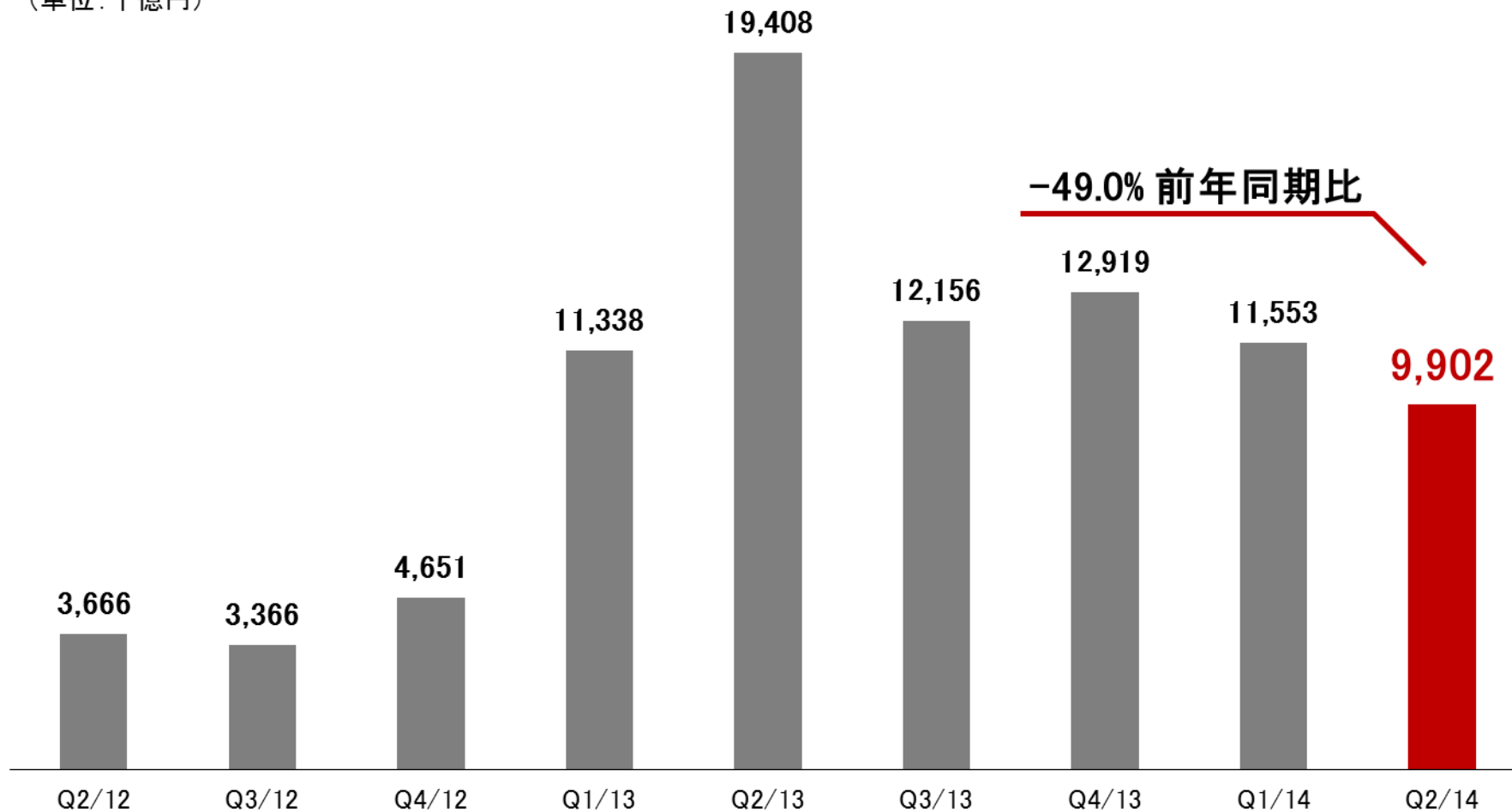
■ 投資信託は残高4,000億円に迫り、過去最高の残高を記録

(単位:十億円)

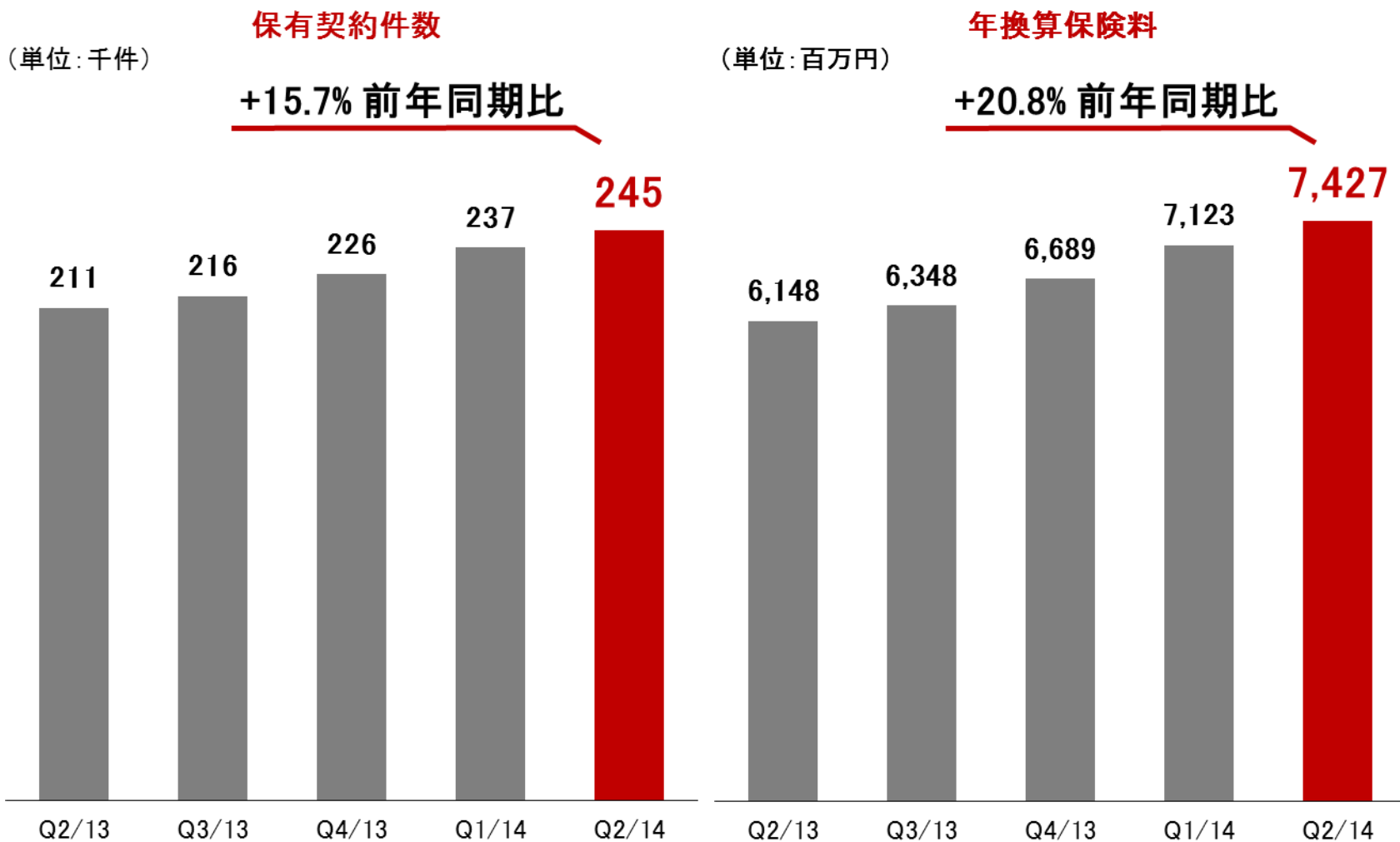


# 楽天証券 国内株式売買代金

(単位:十億円)



# 楽天生命 契約件数・保険料（共済除く）



## 5 インターネットサービス

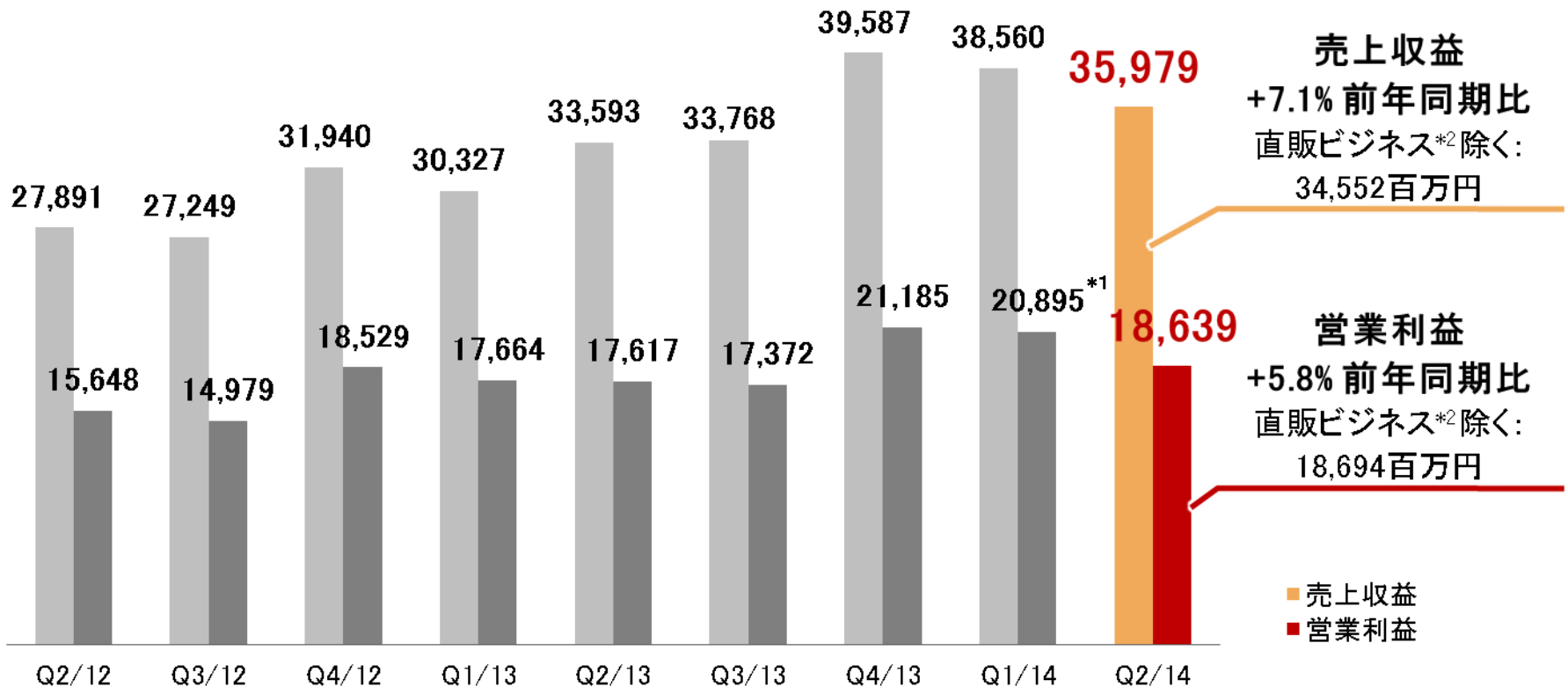


# 楽天市場 四半期業績推移

- 営業利益は前年同期比+5.8%成長
- 直販ビジネス除く営業利益率は54.1%

## 楽天市場 業績推移

(単位: 百万円)

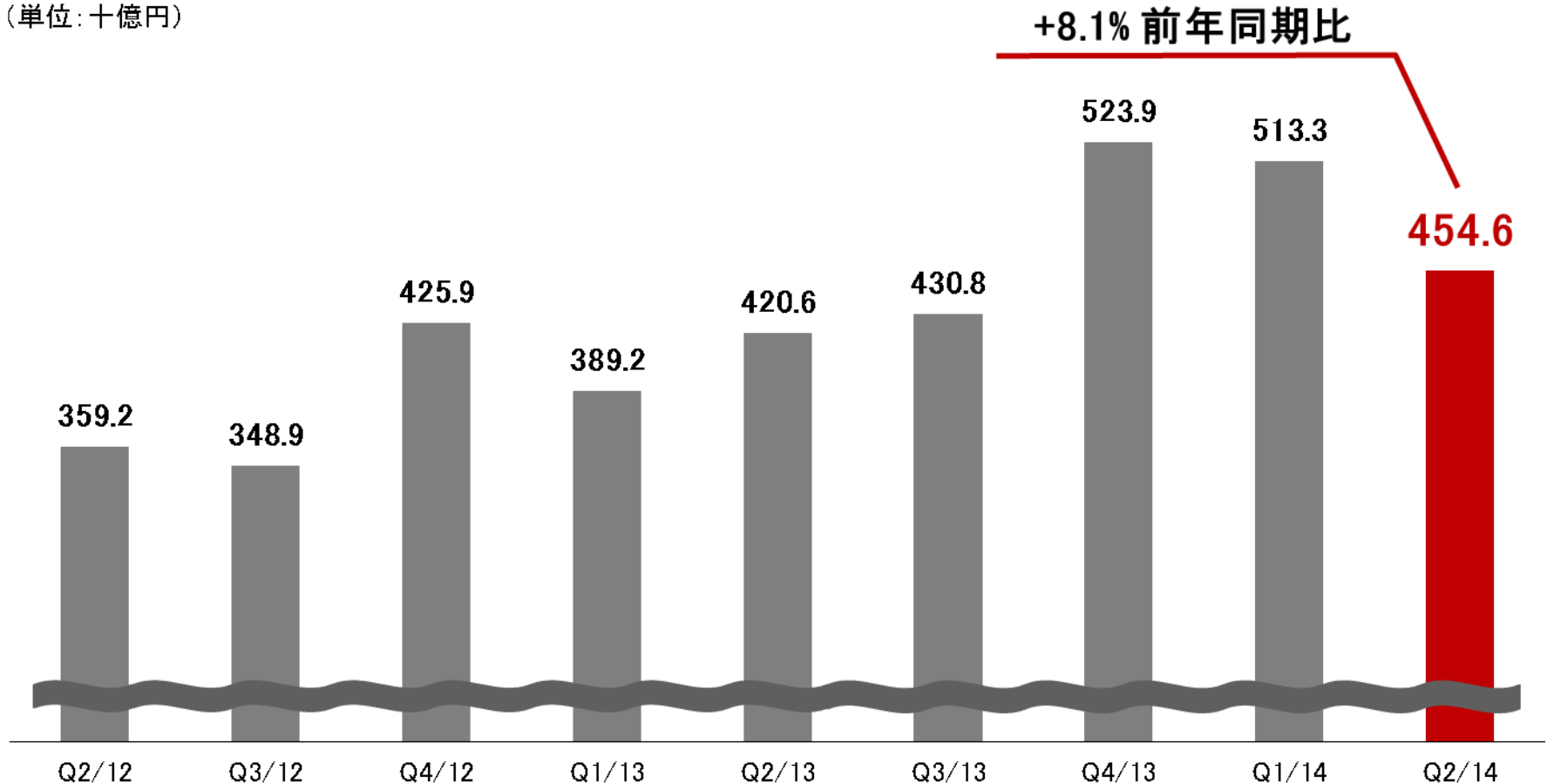


\*1: 消費税増税に伴うポイント引当金の取崩額を控除  
\*2: 直販ビジネスのうち、スタイライフはQ2/13より連結

# 国内EC流通総額の推移

■ 国内EC流通総額: Q2 +8.1%(前年同期比)

(単位: 十億円)

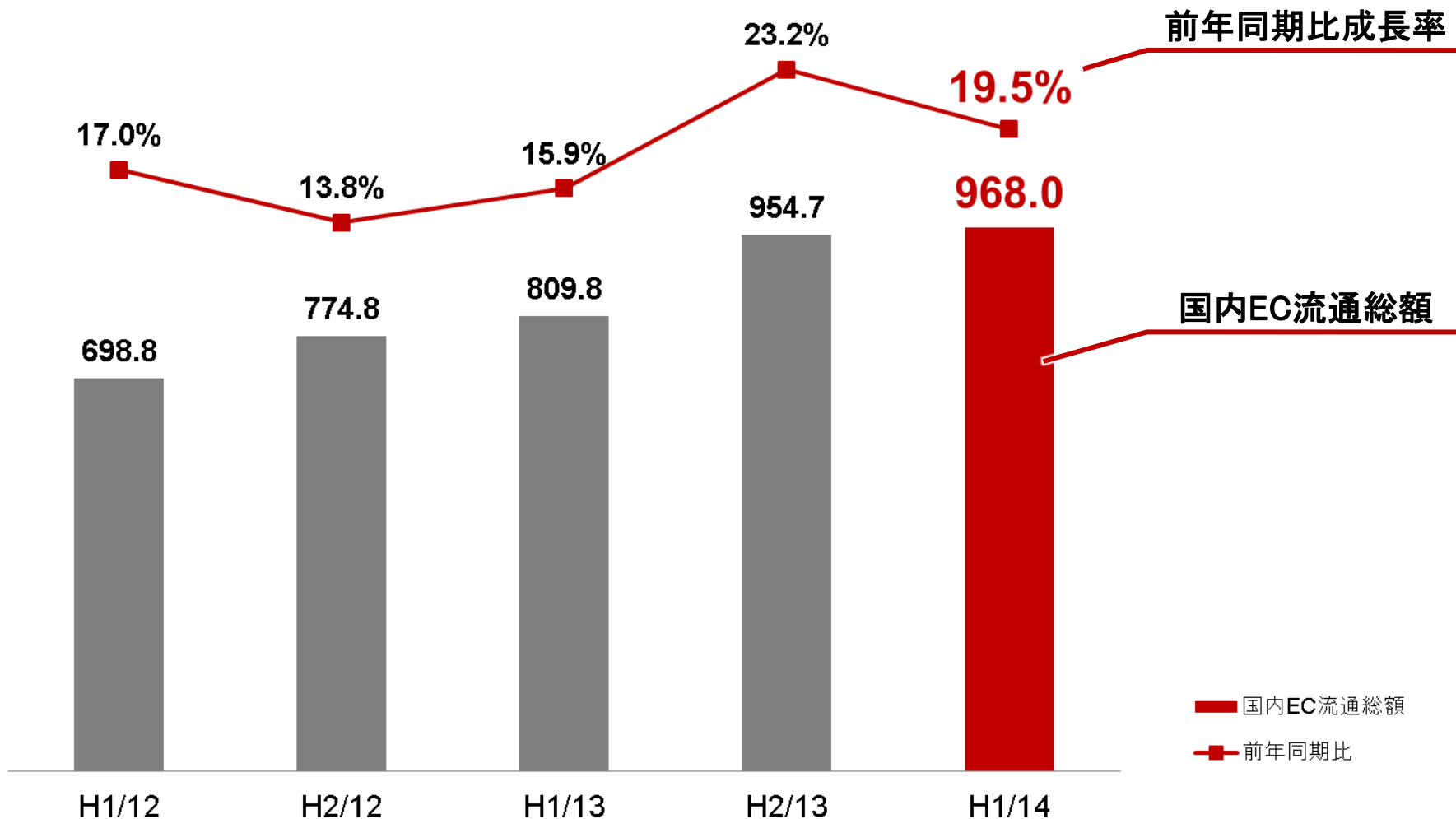


\* 国内EC流通総額(従来消費税抜きで計上していた一部のビジネスにおいて、消費税込みに遡及して変更)

＝市場、パッケージメディア、オークション、GORA、ビジネス、ダウンロード、チケット、ネットスーパー、チェックアウト、競馬、toto、ShowTime、メディアレンタル、ダイニング、サロン、マート、ケンコーコム、エナジー、スマートペイ、スタイライフ

# 国内EC流通総額の推移（半期）

（単位：十億円）



\* 国内EC流通総額は、従来消費税抜きで計上していた一部のビジネスにおいて、消費税込みに遡及して変更

# 消費税増税後の流通総額の傾向

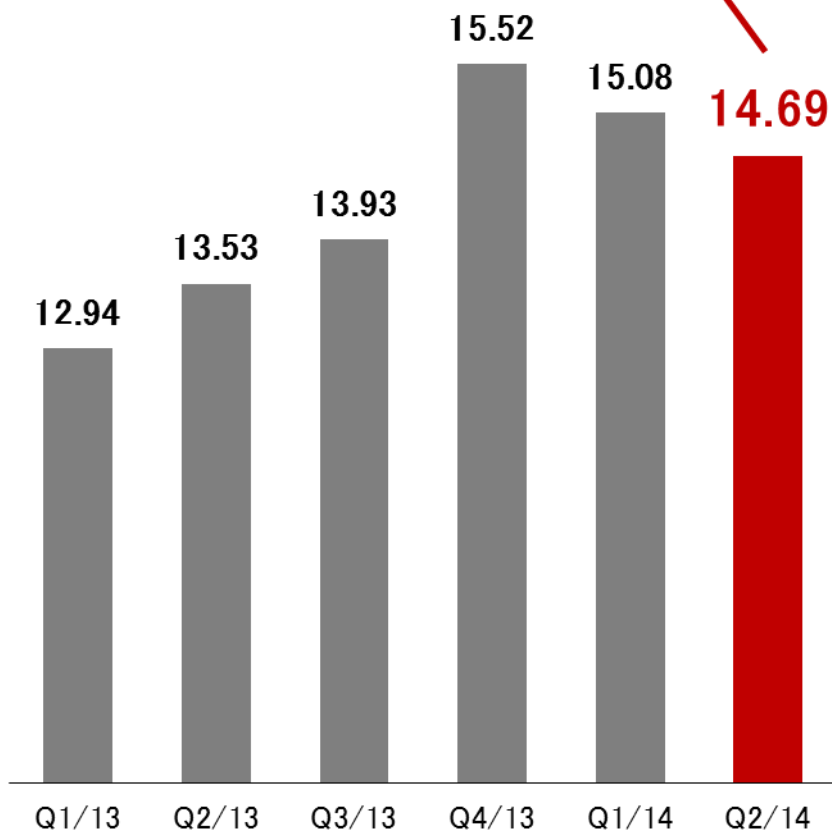
	商品ジャンル	14/6月流通総額 前年同月比成長率
高成長	本、DVD等(楽天ブックス)	+33%
	医薬品	+17%
	スイーツ	+16%
	花 / ガーデン / DIY	+15%
	テレビ / オーディオ / カメラ	+10%
回復途上	車・車用品	-9%
	腕時計	-8%
	化粧品	-5%
	バッグ / ブランド品	-4%
	家具 / インテリア	-0%

# 楽天市場 ユニーク購入者数\*・注文件数

## ユニーク購入者数\*

(単位:百万人)

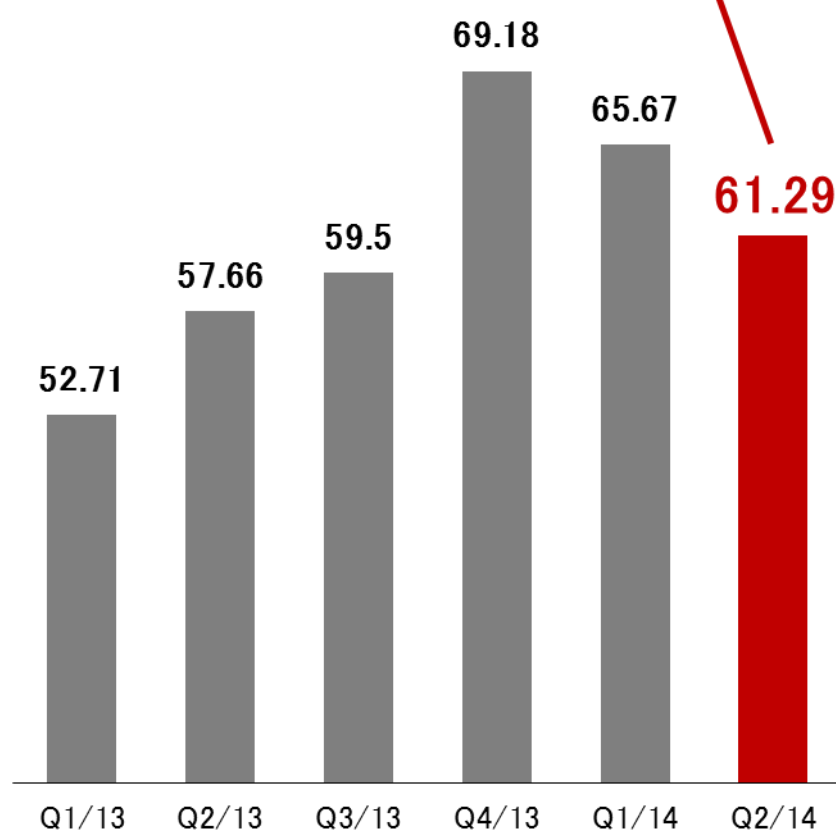
+8.6% 前年同期比



## 注文件数

(単位:百万件)

+6.3% 前年同期比

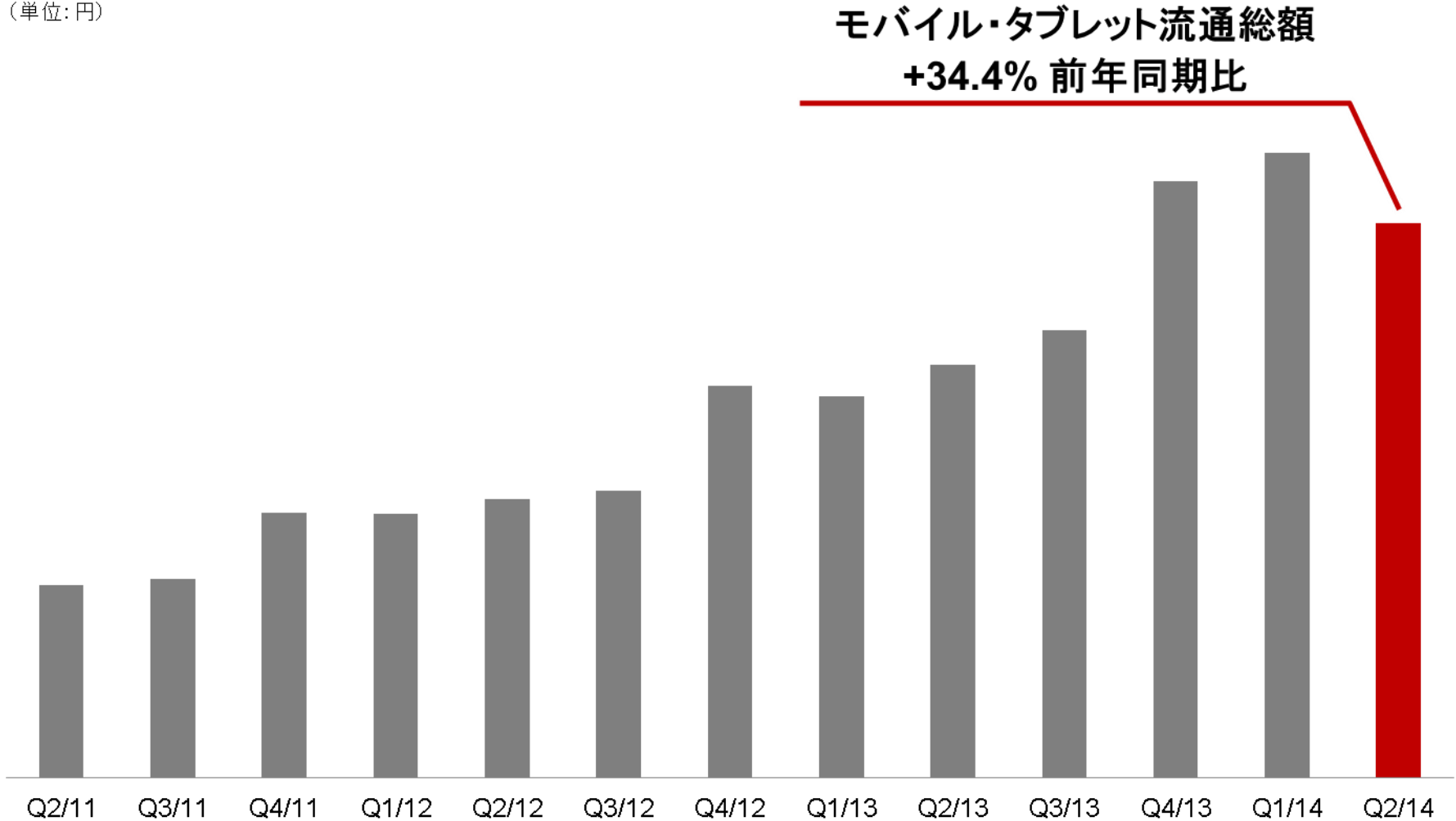


\* ユニーク購入者数: 当該四半期の間に1回以上楽天市場で商品を購入したユーザーをメールアドレスベースで名寄せした数

# 楽天市場 モバイル・タブレット流通総額

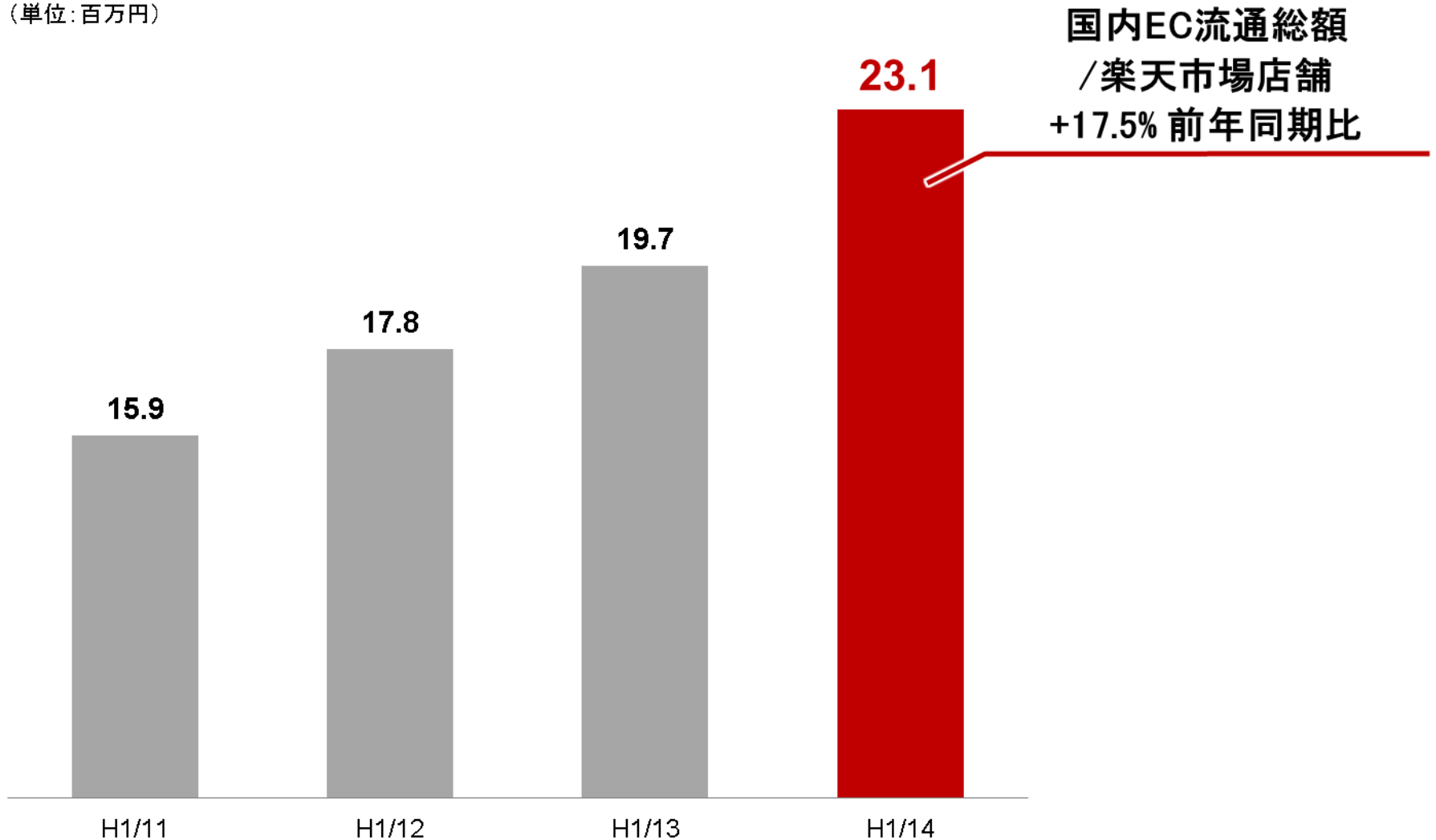
## ■ スマートデバイス経由のECが浸透

(単位: 円)



# 国内EC流通総額\*1 / 楽天市場店舗数\*2

(単位:百万円)



\*1: 国内EC流通総額は、従来消費税抜きで計上していた一部のビジネスにおいて、消費税込みに遡及して変更

\*2: 店舗数は、期首期末平均

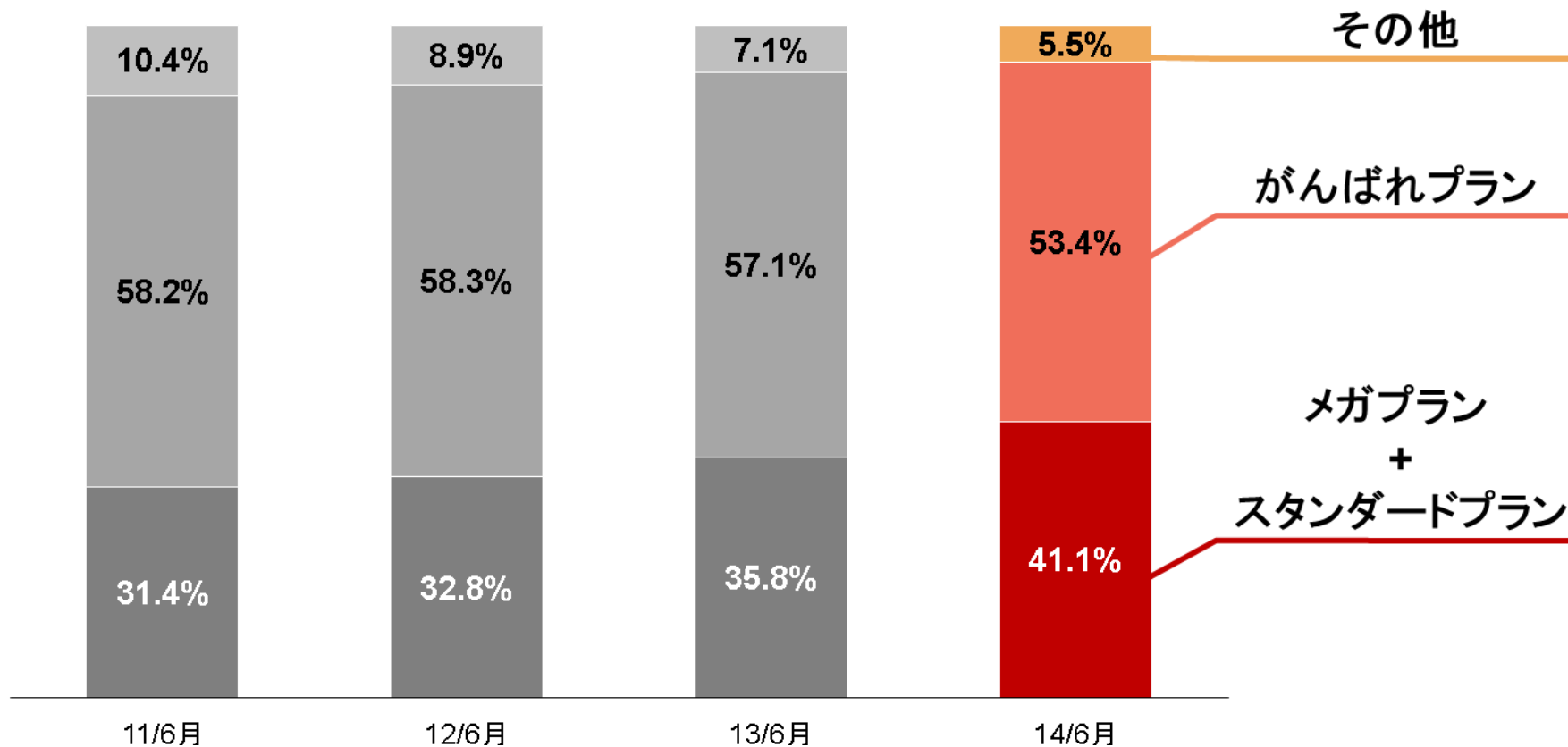
# 楽天市場 出店店舗数

	12年6月	13年6月	14年6月
出店店舗数	39,809	41,628	41,817



# プラン別店舗数推移

- 「ユーザーと店舗の双方にとって魅力ある健全な取引の場」を提供するために、メガプラン・スタンダードプランの店舗育成に注力



\* 主な出店プラン

がんばれプラン(月額:19,500円、システム利用料:3.5%-6.5%、登録可能商品数:5,000商品)

スタンダードプラン(月額:50,000円、システム利用料:2.0%-4.0%、登録可能商品数:20,000商品)

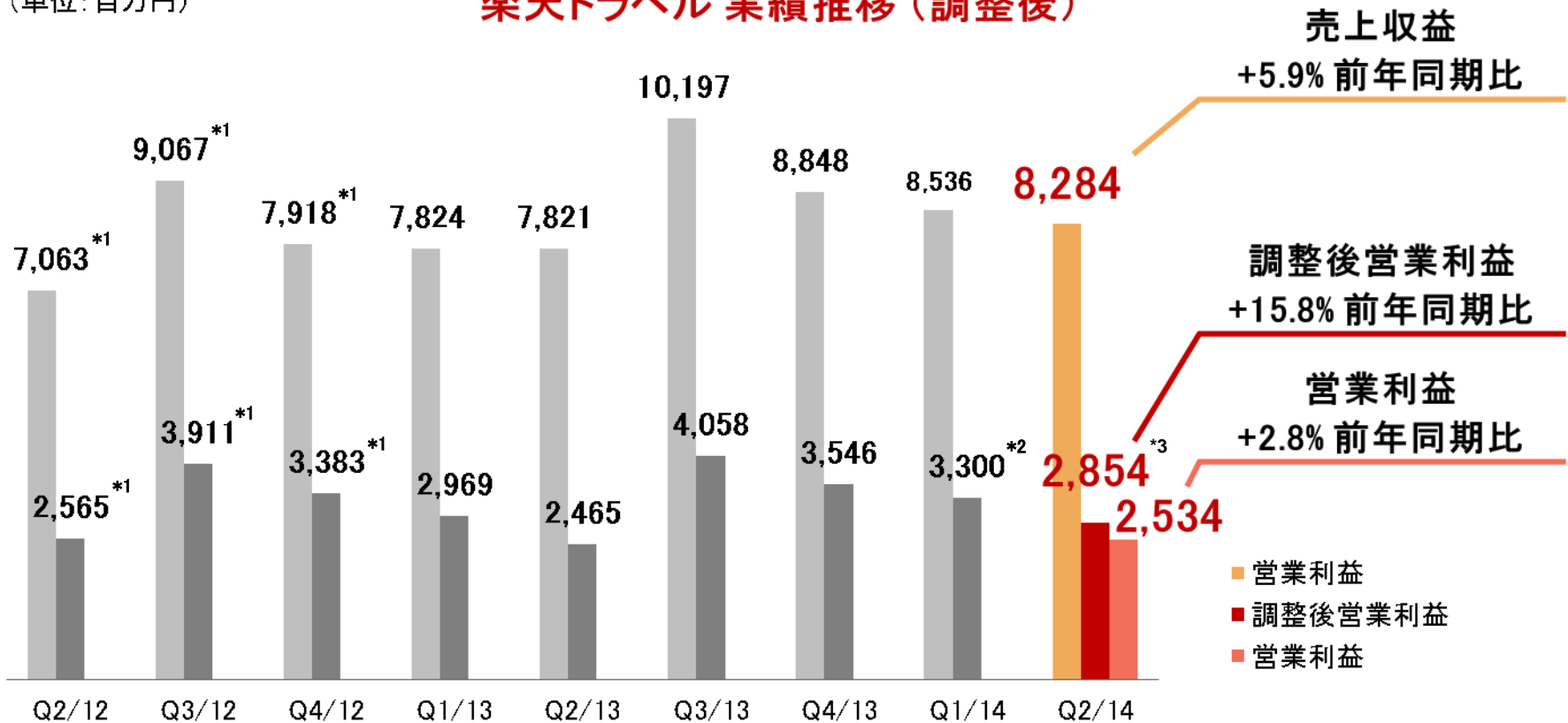
メガショッププラン(月額:100,000円、システム利用料:2.0%-4.0%、登録可能商品数:無限)

# 楽天トラベル 四半期業績推移

■ 会計処理の誤謬修正による影響除く営業利益: +15.8%(前年同期比)

(単位: 百万円)

## 楽天トラベル 業績推移 (調整後)



\*1: 2012年の調整後売上収益・営業利益は、Q4/12に実施した、ダイナミックパッケージに関する費用の一括修正を補正した実績

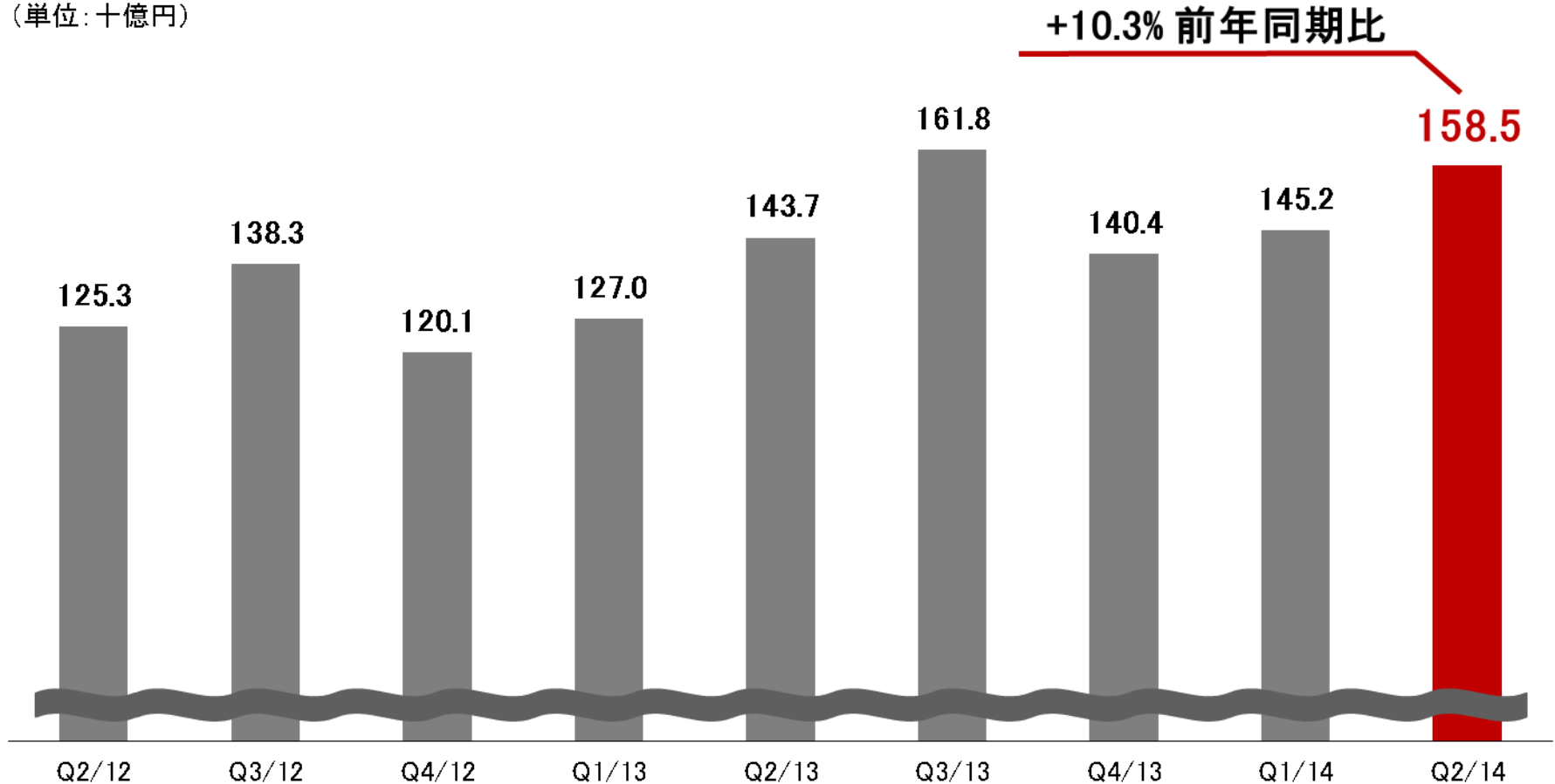
\*2: Q1/14の調整後営業利益は、快樂e行(中国)ののれん及び無形固定資産の減損を控除

\*3: Q2/14の調整後営業利益は、クーポン等の会計処理の誤謬修正除く

# 楽天トラベル 予約流通総額

■ 予約流通総額: +10.3%(前年同期比)

(単位: 十億円)



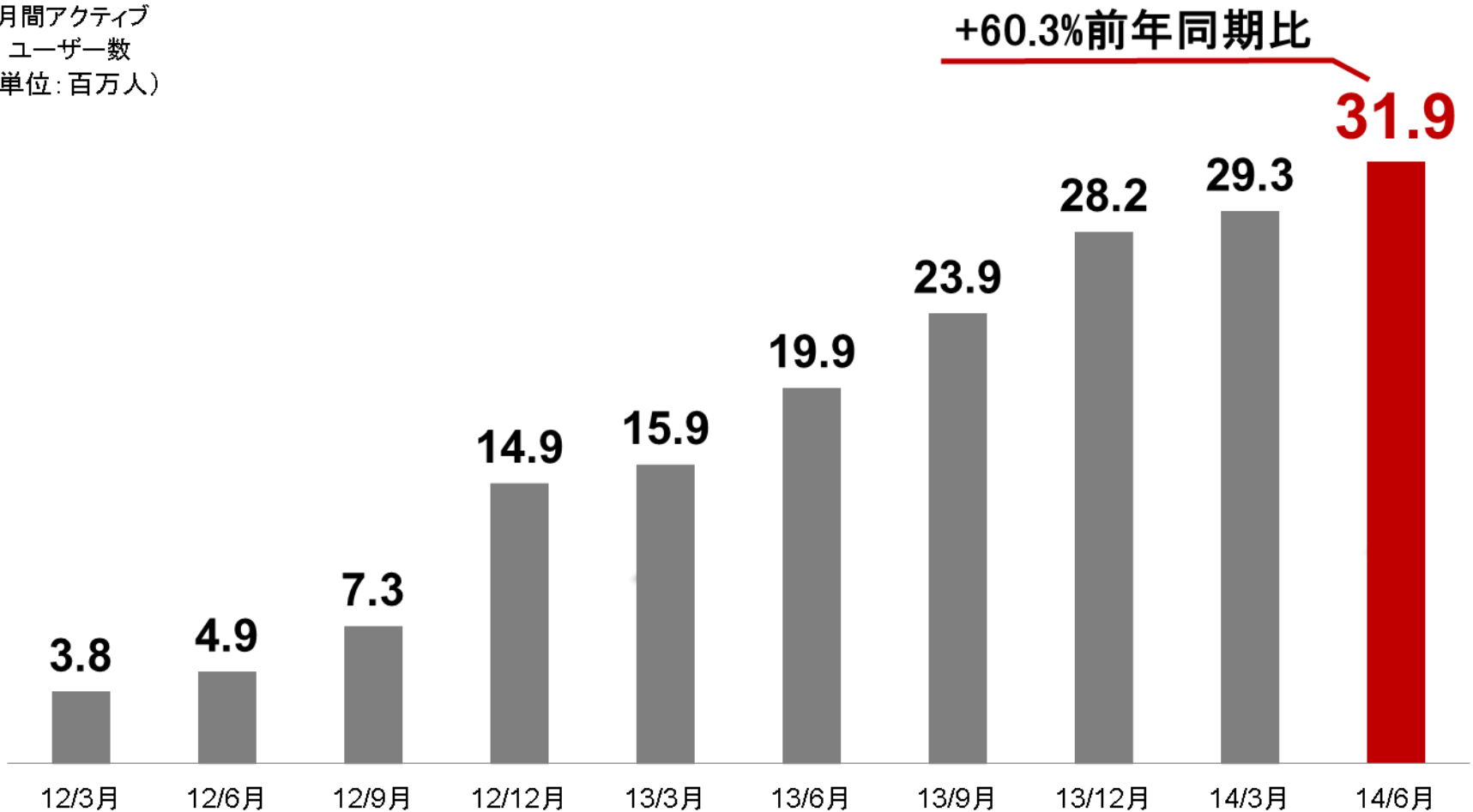
\* トラベル予約流通総額 = 予約受付ベースのキャンセル前取扱高(消費税込みに遡及して変更)  
= 国内/海外施設予約、海外航空券、楽天バスサービス、国内/海外ダイナミックパッケージ、レンタカー、ペットホテル

# トラベル: 内部統制改善

- 2012年会計処理の誤り以降、トラベル事業における徹底的な会計プロセスの見直しを継続的に実施中
  - 必要な会計修正を追加的に実施
  - 根本的な課題の洗い出しと対応策の実行  
(課題: 新規サービス導入時の会計処理設計、ITシステム、人材)
- 対応策
  - 第三者による監査及び内部統制の強化
  - 経理部門の人員増強、会計精査の強化、新規サービス導入時の経理指導の徹底
  - トラベル部門の管理機能の強化、強固なシステムの開発

# Viki: 月間アクティブユーザー数(MAU)推移

月間アクティブ  
ユーザー数  
(単位: 百万人)

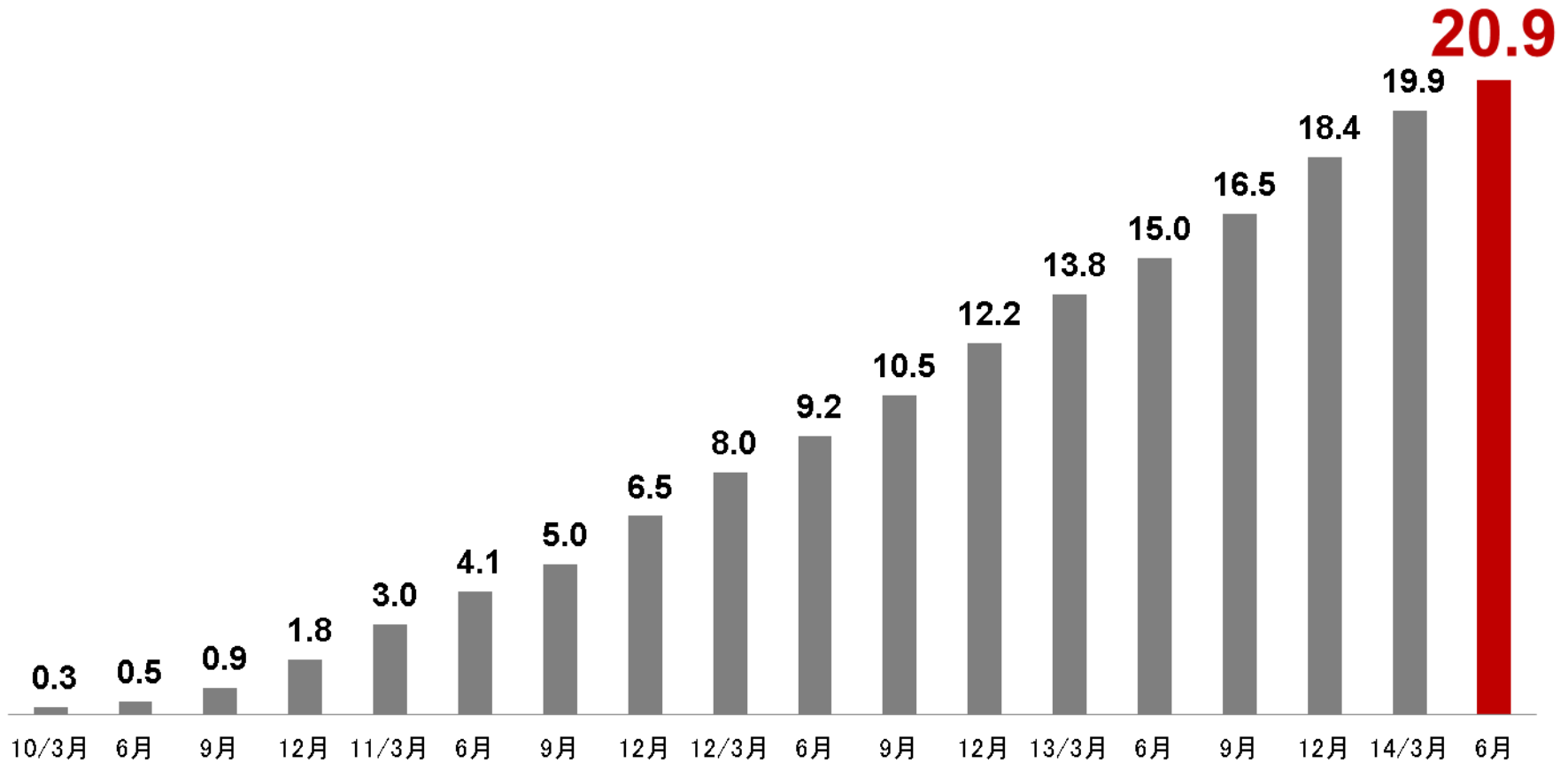


# Kobo: 登録ユーザー数推移

■ Kobo 登録ユーザー数(2014/6月時点): +38.8% 前年同期比

累計登録ユーザー数  
(単位: 百万人)

+38.8% 前年同期比

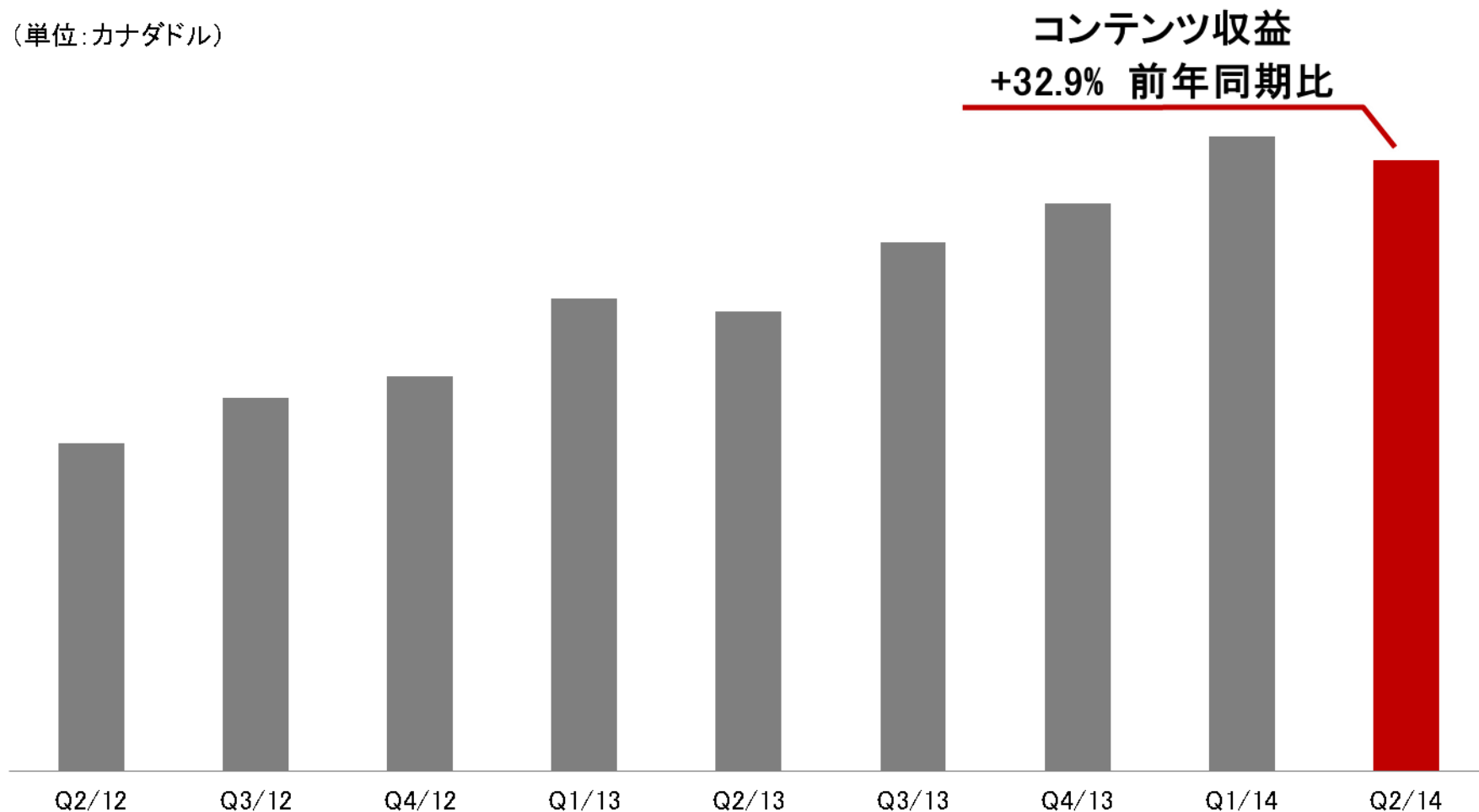


\* Kobo Inc.はQ1/12より連結

# Kobo: 四半期コンテンツ収益

- グローバルでのコンテンツ収益: Q2 +32.9%(前年同期比)

(単位:カナダドル)



## 6 その他セグメント

- 通信
- プロスポーツ



# 通信及びプロスポーツ ハイライト

## フュージョン・ コミュニケーションズ

- 「楽天ブロードバンド LTE」加入者数が加速  
(+88.6% 前年同期比)
- 営業損益は604百万円\*と業績は堅調

## 楽天野球団

- 年間シート販売数(卸売除く)は過去最高記録
- スポンサー販売及び関連グッズの売上が好調
- 2014シーズン(6月末まで)平均観客動員数は  
前年同期比 +23%

\* IFRSに準拠した管理会計ベース

# ハイライト

1. 成長に向けた戦略的アクション
2. 利益重視の経営

## 7 2015年トピックス

# 楽天カード：IFRS 15適用による利益影響

- 楽天カードは、IFRS 15<sup>\*1</sup>に準拠し顧客獲得費用計上方法の変更を予定
  - 現在：発生時に費用計上
  - 2015年度以降：資産化、回収可能期間で償却
- 過去のデータに基づく試算額
  - 利益増加見込み<sup>\*2</sup>：約40億円／年

\*1: 顧客との契約獲得に係る直接費用について(IFRS 15 顧客との契約から生じる収益) 2014年5月公表

\*2: 2012年度のデータに基き利益影響(ネット)を遡って試算。2015年度以降の実際適用による結果とは異なる可能性有

# 新オフィスへの移転

- 楽天グループは2015年に新オフィスへ移転予定
- 移転に関わる一時的なP/Lへの影響
  - **費用増加見込み: 約40億円**

## 参考資料

- 財務の状況
- その他参考資料

## 財務の状況

# 楽天グループのバランスシート概要 (2014年6月末、単位:十億円)

現預金 412.4	借入金 485.4
証券業の 金融資産 1,041.2	証券業の 金融負債 936.1
銀行業の 有価証券 ・貸付金 471.5	銀行業 の預金 1,013.8
カード事業 の貸付金 583.4	その他の 負債 462.9
その他の 資産 711.0	資本 321.2

総資産 3,219.4  
**楽天(連結)**

現預金 17.7	227.5
721.4	142.9
	368.7

総資産 739.1  
**楽天**

246.8	借入金 8.5
銀行業の 有価証券 ・貸付金 827.4	銀行業 の預金 1,067.5
96.8	31.4
	63.6

総資産 1,171.1  
**楽天銀行**

59.0	511.0
カード事業 の貸付金 583.4	176.0
98.0	53.5

総資産 740.4  
**楽天カード**

57.7	130.9
証券業の 金融資産 1,041.2	証券業の 金融負債 936.1
34.6	7.6
	59.0

総資産 1,133.6  
**楽天証券**

1.4	22.9
43.2	21.6

総資産 44.5  
**楽天生命**

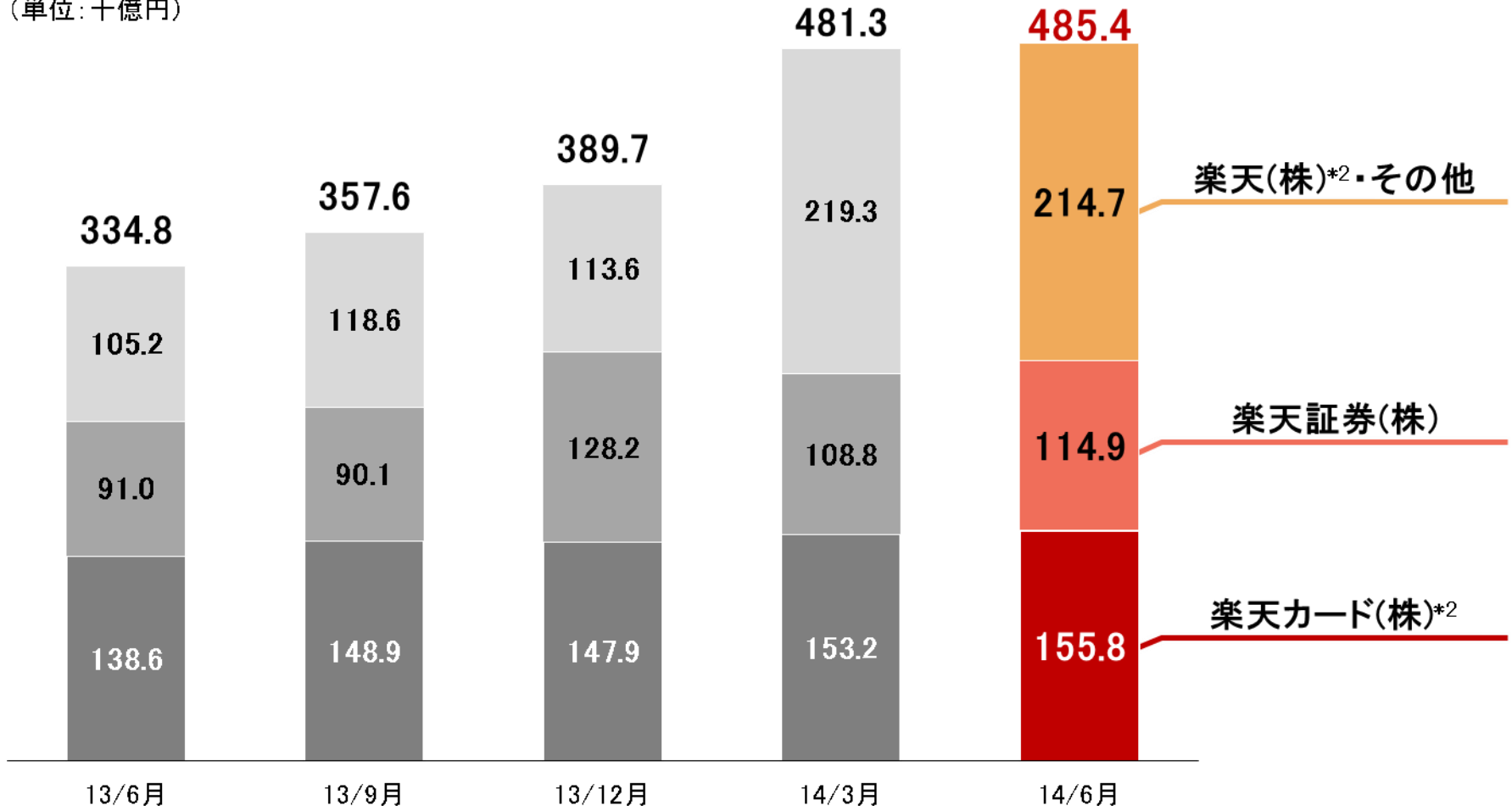
\*1: 楽天、楽天銀行、楽天カード、楽天証券、楽天生命は、IFRSに準拠した単独決算の数値

\*2: 借入金 = 社債 + CP + 借入金



# 楽天グループ 外部金融機関からの負債\*1

(単位:十億円)



\*1: 外部金融機関からの負債 = 社債 + CP + 借入金

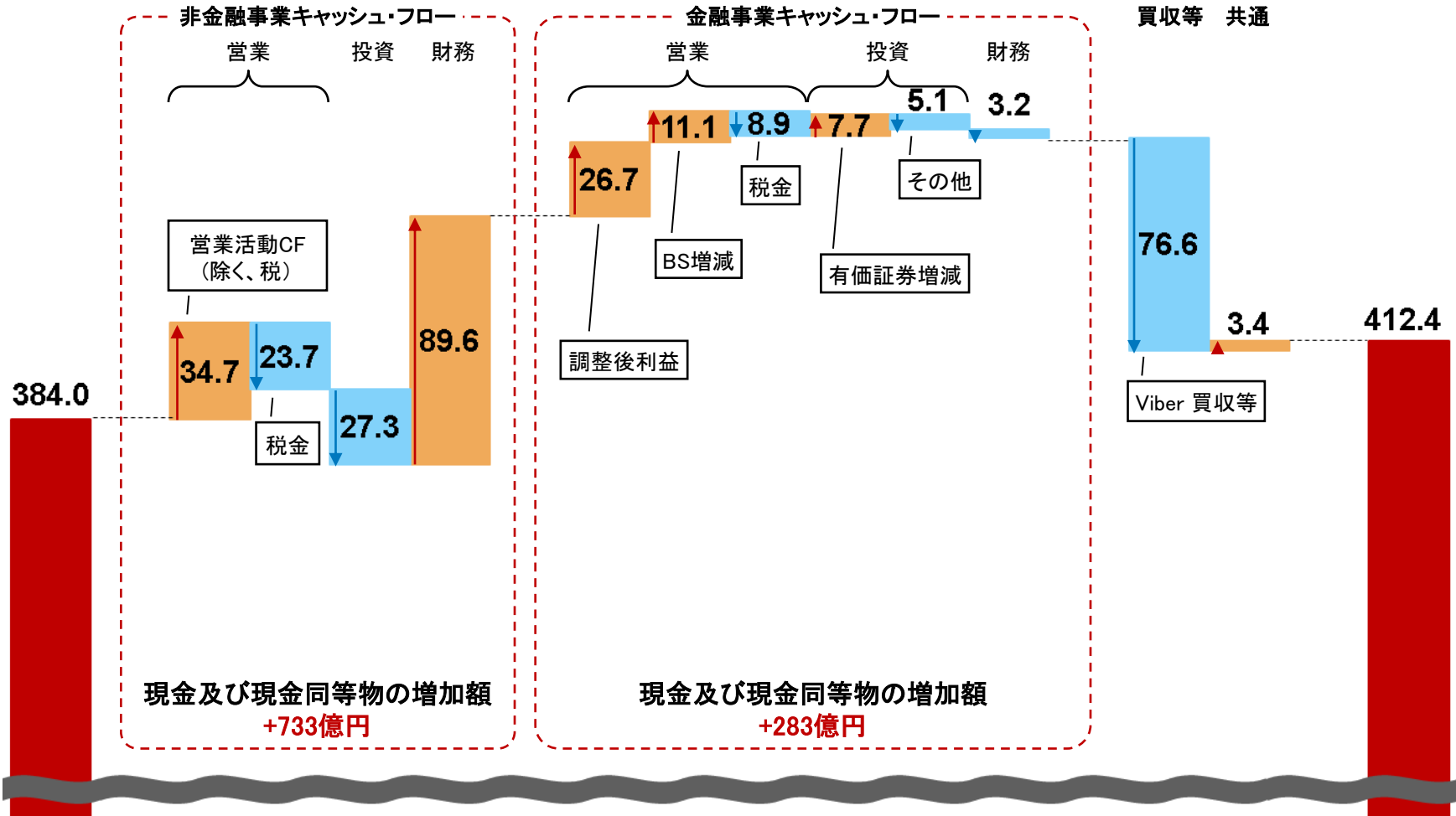
\*2: 楽天(株)の負債のうち、楽天カード(株)への転貸資金は楽天カード(株)の負債に含める

# キャッシュ・フローの状況

(単位:十億円)

期首現預金残高  
(2013年12月末)

期末現預金残高  
(2014年6月末)



# キャッシュ・フローの概要(1)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要(2014年1月1日~2014年6月30日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	43.7	22.4	21.4	-
減価償却費及び償却費	14.3	4.4	9.9	-
その他の損益(益)	5.1	-	-	5.1
営業債権の増減額(増加)	8.9	0.0	8.9	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	(39.1)	(39.1)	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	53.9	53.9	-	-
銀行事業のコールローンの純増減額(増加)	15.0	15.0	-	-
銀行事業の貸付金の増減額(増加)	(36.3)	(36.3)	-	-
営業債務の増減額(減少)	(17.9)	(8.7)	(9.2)	-
未払金及び未払費用の増減額(減少)	-	-	-	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	177.8	177.8	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	(141.9)	(141.9)	-	-
その他	(5.8)	(9.6)	3.8	-
法人所得税等の支払額	(32.6)	(8.9)	(23.7)	-
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー合計</b>	<b>45.1</b>	<b>29.0</b>	<b>11.0</b>	<b>5.1</b>

\* 金融/非金融の区分は、概算値、監査対象外

# キャッシュ・フローの概要(2)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2014年1月1日～2014年6月30日)	連結	金融	非金融	共通
拘束預金の預入による支出	(7.9)	-	(7.9)	-
定期預金の預入による支出	(8.1)	(7.7)	(0.4)	-
定期預金の払戻による収入	6.3	5.9	0.4	-
有形固定資産の取得による支出	(5.1)	(1.1)	(4.0)	-
無形資産の取得による支出	(12.2)	(4.2)	(8.0)	-
子会社の取得による支出	(76.6)	(0.0)	(76.6)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(129.6)	(129.6)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	140.6	140.6	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(5.3)	(5.3)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	2.5	2.5	-	-
有価証券の取得による支出	(3.7)	(3.7)	(0.0)	-
有価証券の売却及び償還による収入	3.1	3.1	-	-
その他の支出	(8.6)	(0.1)	(8.4)	-
その他の収入	3.1	2.1	1.0	-
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー合計</b>	<b>(101.4)</b>	<b>2.5</b>	<b>(103.9)</b>	<b>-</b>
短期借入金の純増減額(減少)	(10.3)	(9.3)	(1.0)	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	(35.0)	(8.0)	(27.0)	-
長期借入れによる収入	145.8	33.0	112.8	-
長期借入金の返済による支出	(37.5)	(18.5)	(19.0)	-
社債の発行による収入	29.8	-	29.8	-
配当金の支払額	(5.2)	-	(5.2)	-
その他	(1.2)	(0.5)	(0.7)	-
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー合計</b>	<b>86.4</b>	<b>(3.2)</b>	<b>89.6</b>	<b>-</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	(1.7)	-	-	(1.7)
現金及び現金同等物の増減額	28.4	28.3	(3.3)	3.4
現金及び現金同等物の期首残高	384.0	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	412.4	-	-	-

\* 金融／非金融の区分は、概算値、監査対象外

# のれん残高の内訳(2014年6月末)

(IFRS、単位:百万円)

	2013年12月末		2014年6月末	
	のれん	非償却性 無形資産	のれん	非償却性 無形資産
インターネットサービス	92,386	7,420	89,492	7,075
PRICEMINISTER S.A.S	15,519	6,462	14,798	6,162
Kobo Inc.	19,766	32	19,088	31
VIKI, Inc.	17,510	-	16,784	-
その他	39,591	926	38,822	882
インターネット金融	46,617	-	46,617	-
楽天銀行(株)	32,886	-	32,886	-
その他	13,731	-	13,731	-
その他	3,223	-	86,753	-
Viber Group	-	-	83,534	-
その他	3,223	-	3,219	-
合計	142,226	7,420	222,861	7,075

• Viber Groupでは、PPA (purchase price allocation)の結果、償却性無形資産7,933百万円を平均9年で定額償却

# 設備投資\*の実績

(IFRS、単位:十億円)

	2013年				2014年	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
有形固定資産	1.89	2.92	2.73	3.74	2.06	2.65
無形資産	5.55	6.56	4.78	6.34	7.11	5.74
合計	7.44	9.48	7.51	10.08	9.17	8.39

\* 取得ベース

# 楽天(株)単体 貸借対照表

2014年6月30日

(単位:十億円, IFRS)

現金及び現金同等物	17.7	仕入債務	2.7
売上債権	51.1	社債及び借入金	227.5
有形固定資産	7.2	その他の負債	140.2
無形資産	23.2	<b>負債合計</b>	<b>370.4</b>
有価証券及び金融資産	616.0	資本金	111.0
その他の資産	23.9	資本剰余金	121.9
		利益剰余金	134.0
		自己株式	△3.6
		その他の資本の構成要素	5.4
		<b>資本合計</b>	<b>368.7</b>
<b>資産合計</b>	<b>739.1</b>	<b>負債及び資本合計</b>	<b>739.1</b>

## その他参考資料



# 楽天市場: 営業利益率

(単位: 百万円)

	Q2/12	Q3/12	Q4/12	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14 <sup>*1</sup>	Q2/14
売上収益	27,891	27,249	31,940	30,327	33,593	33,768	39,587	38,560	35,979
売上収益 直販ビジネス <sup>*2</sup> 除く	27,850	27,213	31,874	30,265	32,264	32,356	37,747	36,754	34,552
営業利益	15,648	14,979	18,529	17,664	17,617	17,372	21,185	20,895	18,639
営業利益 直販ビジネス <sup>*2</sup> 除く	15,664	14,996	18,521	17,669	17,696	17,514	21,368	20,881	18,694
営業利益率	56.1%	55.0%	58.0%	58.2%	52.4%	51.4%	53.5%	54.2%	51.8%
営業利益率 直販ビジネス <sup>*2</sup> 除く	56.2%	55.1%	58.1%	58.4%	54.8%	54.1%	56.6%	56.8%	54.1%

\*1: 消費税増税に伴うポイント引当金の取崩額を控除

\*2: 直販ビジネスのうち、スタイライフはQ2/13より連結

# 楽天トラベル 会計上の調整

(単位:百万円)

	Q2/12	Q3/12	Q4/12	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
売上収益 (会計上)	7,247	9,371	7,272	7,824	7,821	10,197	8,848	8,536	8,284
調整後売上収益*1	7,063	9,067	7,918						
営業利益 (会計上)	2,773	4,256	759	2,969	2,465	4,058	3,546	1,471	2,534
調整後営業利益*1,2,3	2,565	3,911	3,383					3,300	2,854

\*1: 2012年の調整後売上収益・営業利益は、Q4/12に実施した、ダイナミックパッケージに関する費用の一括修正を補正した実績

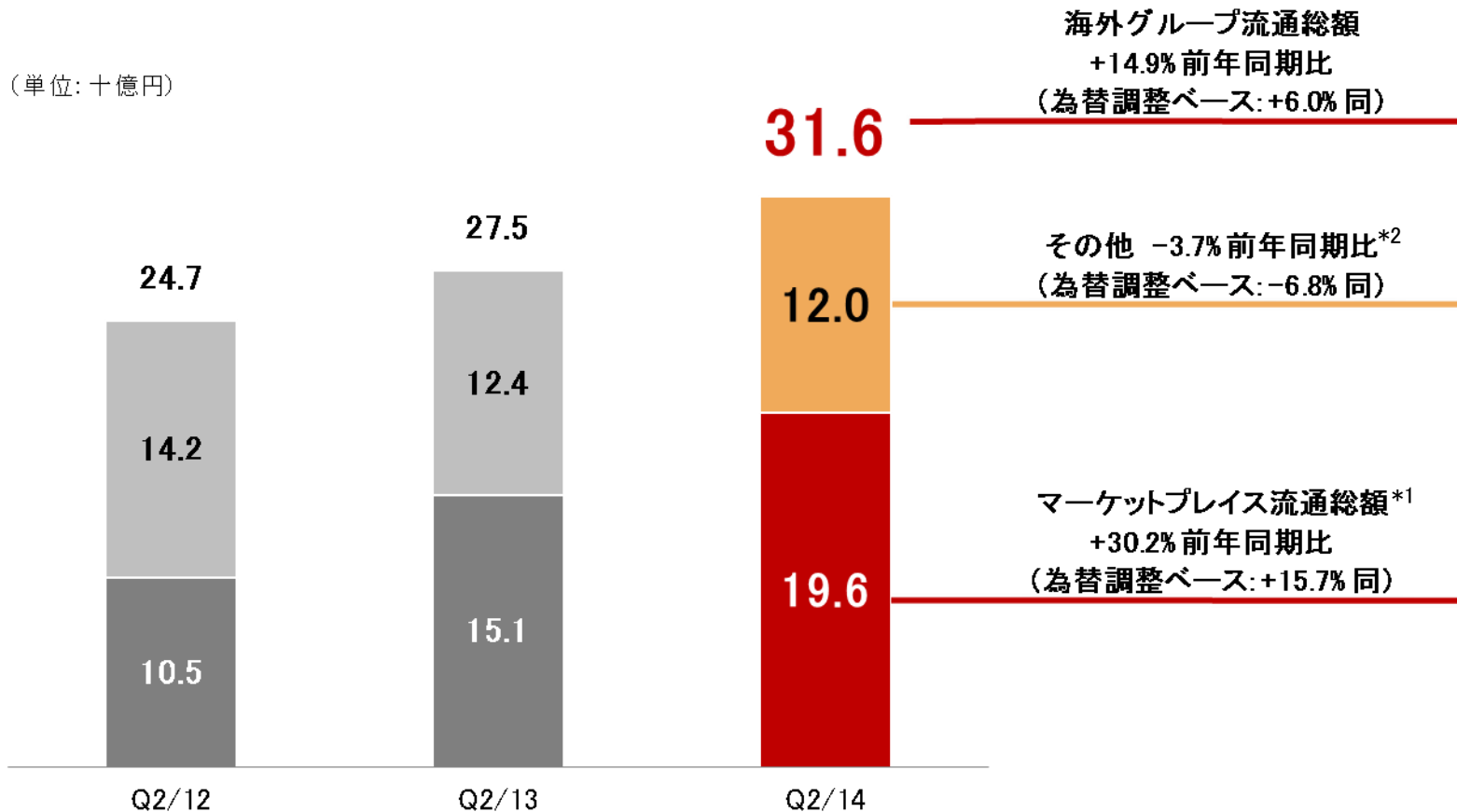
\*2: Q1/14の調整後営業利益は、快樂e行(中国)ののれん及び無形固定資産の減損を控除(一過性項目)

\*3: Q2/14の調整後営業利益は、クーポン等の会計処理の誤謬修正除く

# 14年Q2 海外子会社からの流通総額

- マーケットプレイスの流通総額は前年同期比+30.2%（為替調整ベース+15.7%）
- スーパーセールなどの国内同様のキャンペーンは海外でも成功

（単位：十億円）



\*1: マーケットプレイス = 楽天市場台湾、Tarad Premium Mall、Rakuten.com shopping、PriceMinister、Rakuten Belanja Online、Rakuten Deutschland、Play.com、Rakuten Brasil、Rakuten Malaysia、Rakuten Spain、Rakuten Austria、Rakuten Singapore

\*2: その他 = C2C, SaaS, 直販 = PriceMinister C2C + Rakuten Brasil SaaS + Buy.com First Party + Play.com First Party

# 世界で有数のコンテンツプラットフォーム

	Kobo	Viki
コンテンツラインアップ	4.3 百万	32,000(ビデオ数)
言語数	9 (システム) 70 (コンテンツベース)	200以上 (絶滅危機言語50を含む)
翻訳単語数	-	6.6億
展開国	19ヶ国	サービス展開:190ヶ国 以上 コンテンツ調達先: 50ヶ国以上

# クレジットカード事業 業績推移

(単位:百万円)

IFRS	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
売上収益	18,602	19,342	22,201	22,474	23,833
カードショッピング	10,770	11,585	13,021	13,840	14,857
リボ手数料	6,616	7,100	7,626	8,177	8,719
その他	4,154	4,485	5,395	5,663	6,137
保証料	2,491	2,681	2,877	2,957	3,223
カードキャッシング	1,492	1,617	1,787	1,806	2,017
その他	3,850	3,459	4,516	3,871	3,737
営業費用	15,892	16,176	18,109	18,494	19,645
人件費	1,373	1,725	1,441	1,624	1,807
一般経費	9,922	9,601	11,623	11,312	11,805
金融費用	1,487	1,601	1,678	1,748	1,949
貸倒関連費用	3,069	3,202	3,314	3,739	4,019
その他費用	42	47	53	71	65
営業利益	2,710	3,166	4,093	3,980	4,188

# クレジットカード事業 取扱高

## ■ 取扱高内訳

(単位:百万円)

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
包括信用購入あっせん	607,767	649,382	768,057	808,451	820,081
カードショッピング	607,087	648,636	767,314	807,695	819,338
その他	680	746	743	757	743
融資	19,228	19,783	21,523	23,267	26,030
カードキャッシング	18,303	18,905	20,825	22,507	25,306
ローンカード	925	878	698	760	724
その他	4,925	5,250	5,052	5,223	18,098*
取扱高合計	631,920	674,415	794,632	836,942	864,209

\* 業務提携カード会社の契約内容変更に伴う増加

# クレジットカード事業 営業債権

(単位:百万円)

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
包括信用購入あっせん	387,700	405,638	483,081	526,055	515,201
カードショッピング	387,494	405,405	482,823	525,798	514,960
内、リボ残高(元本)	186,285	199,467	215,009	228,935	242,461
その他	206	234	258	257	241
融資	68,793	69,856	70,234	73,201	75,504
カードキャッシング	30,355	32,701	34,408	38,376	41,566
ローンカード	5,586	5,545	5,312	5,168	4,931
その他	32,852	31,610	30,515	29,657	29,007
信用保証(求償債権)	10,200	10,949	11,912	12,947	14,149
個別信用購入あっせん	63	43	40	31	28
営業債権残高	466,756	486,487	565,267	612,235	604,882
GAAP差異	-405	-497	-661	-789	-869
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	466,351	485,990	564,606	611,446	604,013
信用保証(楽天銀行(株)スーパーローン等) オフバランス	197,730	211,097	222,079	237,612	246,716

# クレジットカード事業 貸倒関連指標

(単位:百万円)

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
楽天カード 債権残高	423,410	444,541	523,527	570,498	562,696
正常先	417,258	437,912	516,514	563,125	555,192
それ以外(未収4ヶ月以上)	6,152	6,629	7,013	7,373	7,504
その他 (再契約含む)	30,766	29,549	28,490	27,646	26,999
正常先	23,314	22,888	22,678	22,555	22,608
それ以外(未収4ヶ月以上)	7,452	6,661	5,811	5,092	4,390
債権残高 小計	454,176	474,090	552,017	598,144	589,694
正常先	440,572	460,800	539,192	585,679	577,801
それ以外(未収4ヶ月以上)	13,604	13,290	12,825	12,465	11,894
比率	3.00%	2.80%	2.32%	2.08%	2.02%
有担保	3,999	3,922	3,859	3,767	3,658
債権残高合計	458,175	478,012	555,876	601,912	593,352
貸倒引当金残高	17,202	16,987	16,644	16,543	15,940
引当率	3.75%	3.55%	2.99%	2.75%	2.69%
貸倒償却額	2,304	2,305	2,316	2,458	2,764



# 信用保証事業 貸倒関連指標

(単位:百万円)

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
信用保証残高(求償債権)	10,200	10,949	11,912	12,947	14,149
引当金残高	3,083	3,323	3,649	3,986	4,655
貸倒償却額	778	836	987	1,017	1,138

# 銀行事業 業績推移

(単位:百万円)

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14	YoY
売上収益(IFRS) (2)	10,334	11,040	11,439	11,631	12,370	+19.7%
GAAP差異 (1-2)	230	98	440	241	195	
経常収益(J-GAAP) (1)	10,564	11,139	11,879	11,873	12,565	+18.9%
資金運用収益	6,383	6,935	7,369	7,421	8,036	+25.9%
役務取引等収益	3,623	3,483	3,703	3,788	3,830	+5.7%
その他業務収益	557	623	521	603	634	+13.9%
その他経常収益	1	97	286	61	65	+8951.5%
経常費用(J-GAAP)	8,828	9,431	9,812	9,865	10,201	+15.6%
資金調達費用	470	551	614	595	614	+30.7%
役務取引等費用	3,777	3,972	4,294	4,400	4,788	+26.8%
その他業務費用	-	-	-	-	-	-
営業経費	4,579	4,814	4,911	4,857	4,773	+4.2%
その他経常費用	2	94	-6	13	25	+1011.4%
経常利益(J-GAAP) (3)	1,736	1,708	2,067	2,007	2,364	+36.2%
GAAP差異 (3-4)	23	-48	-63	49	241	
営業利益(IFRS) (4)	1,713	1,756	2,129	1,959	2,123	+23.9%

# 銀行事業 運用資産・預金

## ■ 運用資産

(単位:百万円)

	14/6月
<b>運用資産</b>	<b>865,554</b>
買入金銭債権	378,687
楽天カード流動化債権*1	355,126
その他	23,561
有価証券	165,917
国債	59,705
地方債	-
社債	25,706
株式	1
その他	80,505
貸付金	276,950
スーパーローン	252,871
その他	24,079
その他の運用資産	44,000
<b>その他の資産</b>	<b>305,518</b>
<b>総資産</b>	<b>1,171,072</b>

## ■ 預金(負債)

(単位:百万円)

	14/6月
<b>預金残高合計</b>	<b>1,065,337</b>
普通預金	578,635
定期預金	419,373
その他預金*2	67,328

\*1: 楽天グループ連結決算では、内部消去される

\*2: その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

# 楽天生命 業績・指標推移

## ■ 楽天生命 IFRS四半期業績推移

(単位:百万円)

－Q2/14は訴訟和解金441百万円を含む

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
売上収益	6,786	6,717	6,804	6,761	8,225
無形資産償却前営業利益 <sup>*1</sup>	70	695	813	414	63
営業損益	-139	486	604	229	-120

## ■ 楽天生命 主要指標

(単位:件、百万円)

	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14
新規契約件数	16,947	12,244	15,654	17,883	14,220
年換算保険料	548	425	536	640	518
保有契約件数 <sup>*2</sup>	658,836	654,293	654,289	655,646	652,484
年換算保険料 <sup>*2</sup>	27,180	27,157	27,266	27,442	27,464
ソルベンシー・マージン比率 <sup>*3</sup>	917.1%	866.2%	862.6%	808.8%	1183.2%
MCEV <sup>*4</sup>					45,519
修正純資産					4,874
保有契約価値					40,735

\*1: 連結時に行ったPPA(purchase price allocation)による無形資産償却額を調整

\*2: 2008年に継承した共済事業を含む

\*3: Q2/14のソルベンシー・マージン比率は速報値

\*4: MCEVは、簡易計算ベース

# 楽天会員数

(単位:百万人)

	13年6月	14年3月	14年6月	YoY
楽天会員	85.51	91.93	93.87	+9.8%
ログイン会員*	58.82	64.59	66.40	+12.9%

\* 楽天会員のうち、楽天会員入会后サービス利用の認められない非アクティブ会員及びログインをした月内に退会をした会員を除いた実質会員

 **Rakuten**