

2014年度通期及び第4四半期 決算説明会

2015年2月12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。

(注) スライドP.82『キャッシュ・フローの状況』の一部において2015年4月17日に修正を致しました。

新オフィス (2015年)



※パース(画像)は二子玉川東第二地区市街地再開発組合が2014年1月に発行した冊子に掲載されているものを組合の承諾を得て使用しているものです。

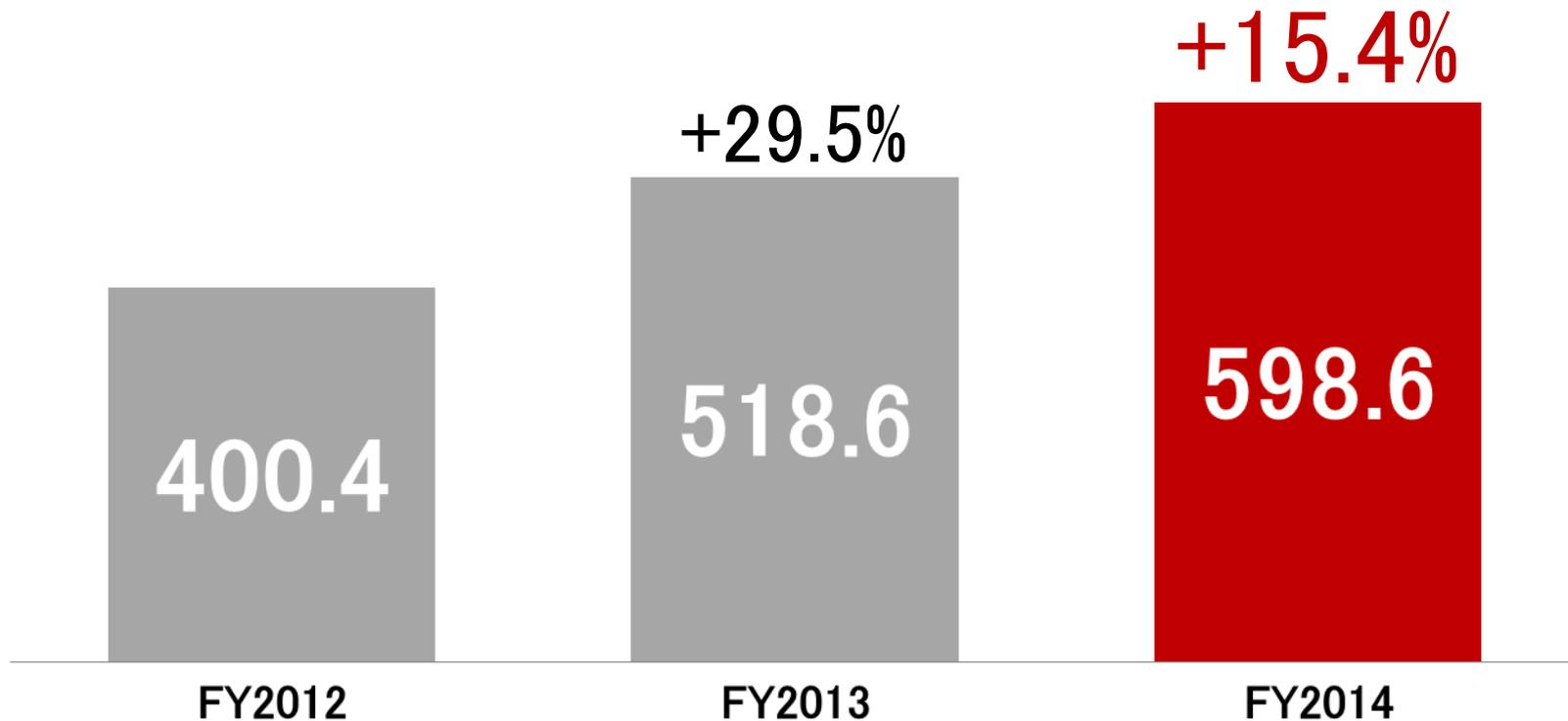
1 2014年度 連結業績

2014年度 業績ハイライト

- 国内EC流通総額：2兆円超
- 楽天カード ショッピング取扱高：3.5兆円
- 連結営業利益：1,000億円超
- 当期純利益(親会社の所有者に帰属)：+64.6% 前年度比
- ROE: 19.6%
- 1株当たり配当金：4.5円(前年度 4.0円)

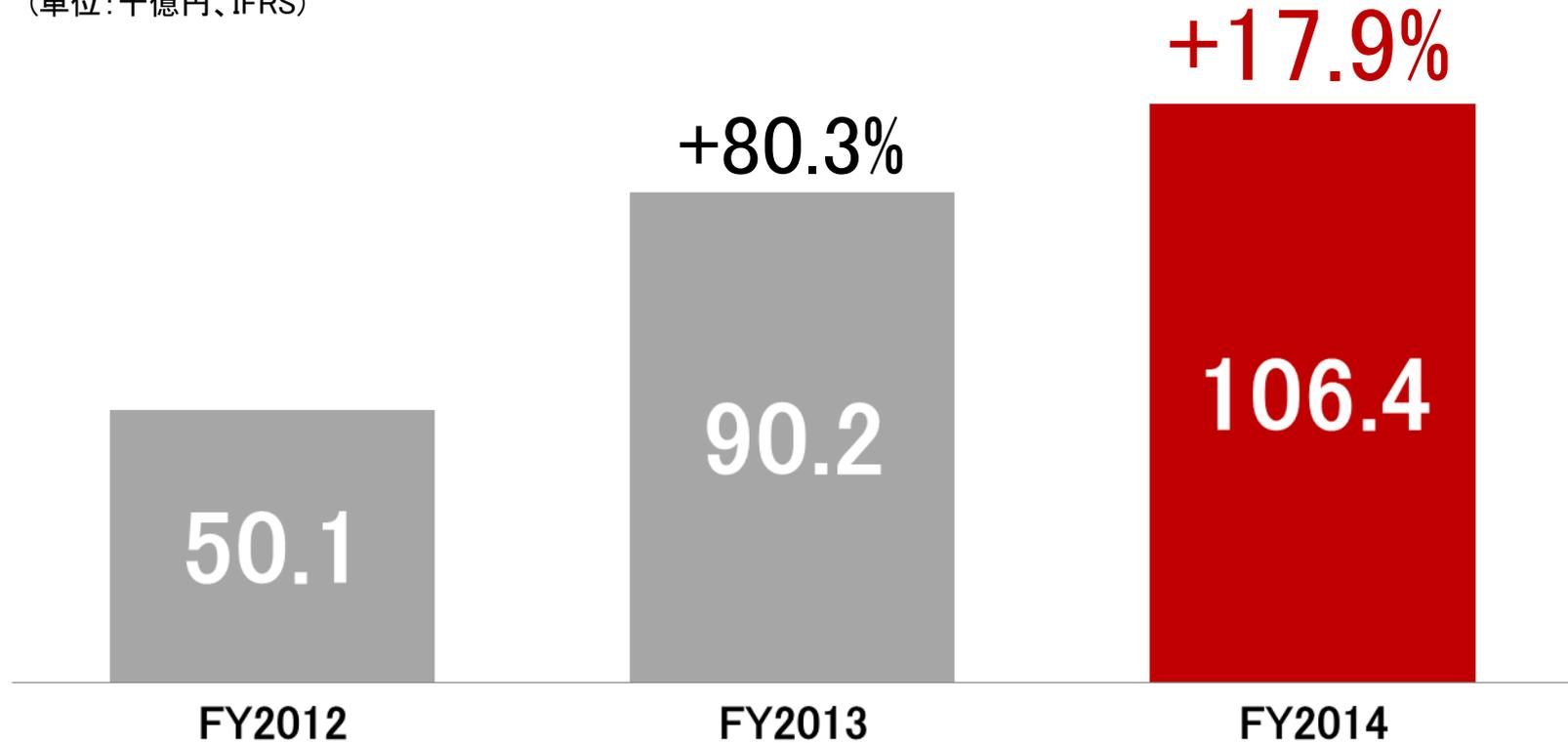
2014年度グループ売上収益

(単位:十億円、IFRS)



2014年度グループ営業利益(GAAP)

(単位:十億円、IFRS)



2014年度 事業別業績 (GAAP)

(単位:十億円、IFRS)

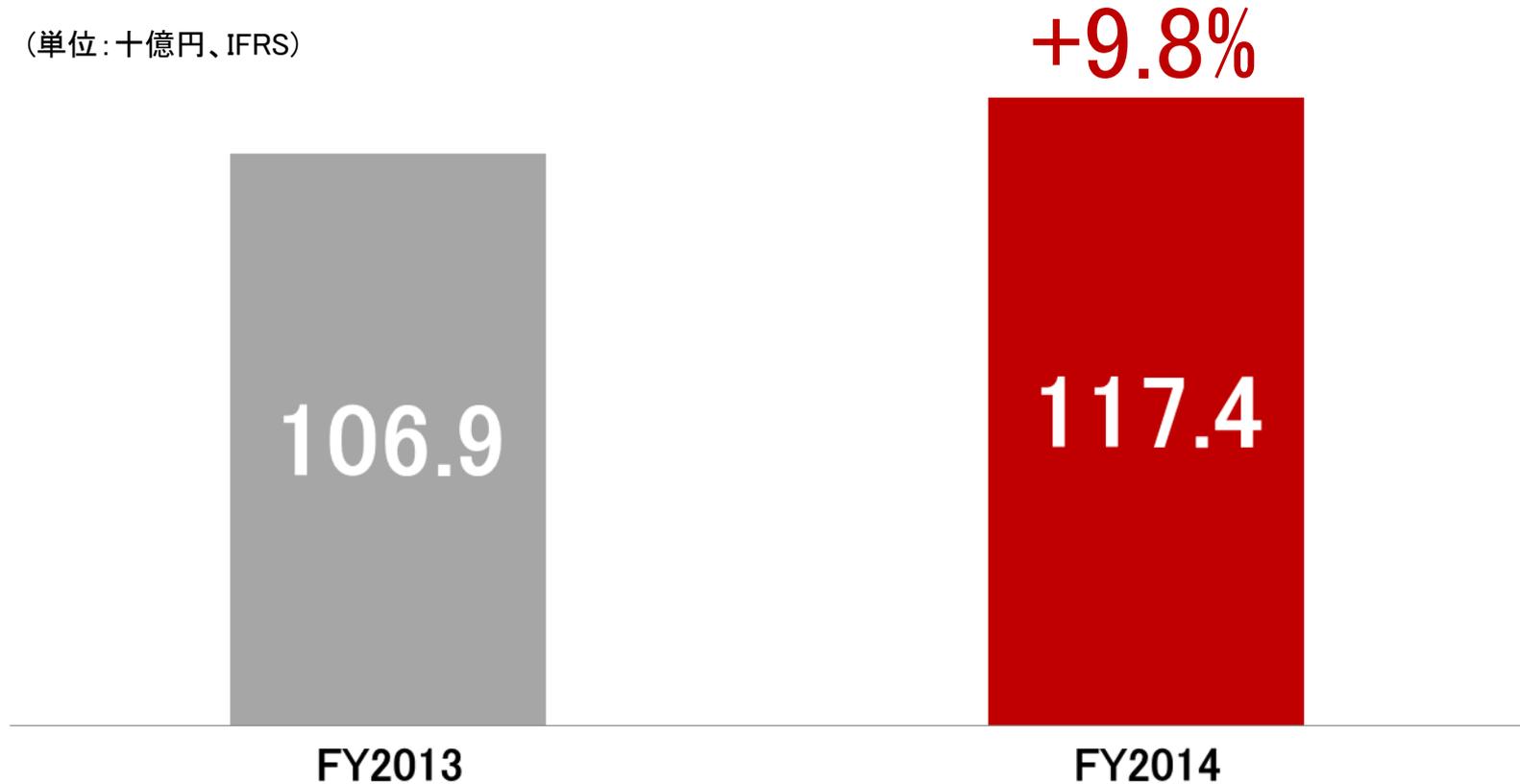
	FY2013	FY2014	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	172.0	188.5	+9.6%
営業利益	86.9	93.7	+7.9%
その他インターネットサービス			
売上収益	143.3	174.2	+21.6%
営業利益	-39.4	-34.9	+45億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	201.5	236.5	+17.4%
営業利益	44.2	48.4	+9.6%
その他セグメント			
売上収益	35.7	42.4	+18.7%
営業利益	3.8	-0.6	-44億円
調整額			
売上収益	-33.9	-43.2	-93億円
営業利益	-5.1	-0.2	+50億円
連結			
売上収益	518.6	598.6	+15.4%
営業利益	90.2	106.4	+17.9%
当期利益(親会社の所有者に帰属)	42.9	70.6	+64.6%

Non-GAAP

- 2015年第1四半期よりセグメントを変更
- グローバルインターネット企業と同様の方法での開示
- Non-GAAPの調整は無形資産の償却(PPA)、株式報酬費用、
その他の一過性の事象等が対象

2014年度グループ営業利益 (Non-GAAP)

(単位: 十億円、IFRS)



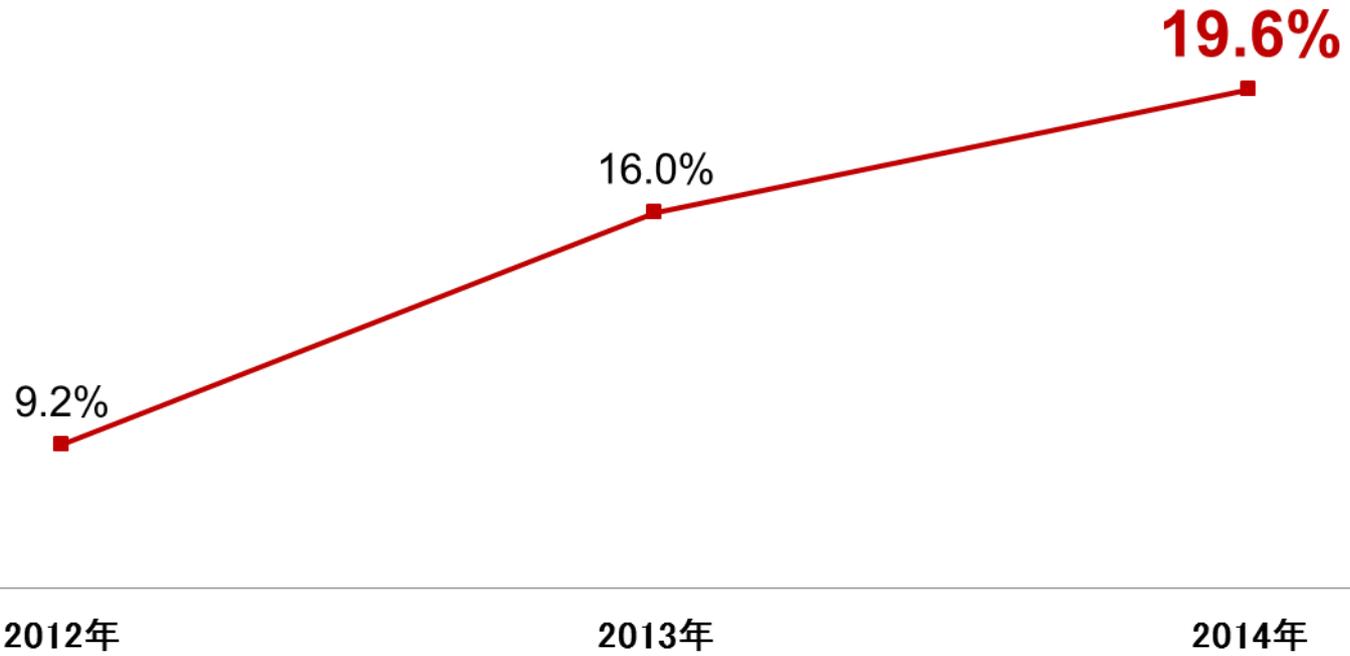
2014年度 事業別業績 (Non-GAAP)

	FY2013	FY2014	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	172.0	188.5	+9.6%
営業利益	87.2	95.1	+9.1%
その他インターネットサービス			
売上収益	143.3	174.2	+21.6%
営業利益	-27.7	-27.3	+4億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	201.5	236.5	+17.4%
営業利益	43.6	49.4	+13.2%
その他セグメント			
売上収益	35.7	42.4	+18.7%
営業利益	3.8	0.2	-36億円
セグメント合計 (Non-GAAP)			
売上収益	552.5	641.7	+16.2%
営業利益	106.9	117.4	+9.8%
調整額			
売上収益	-33.9	-43.2	-93億円
営業利益	-16.7	-11.0	+56億円
-無形資産の償却額	-4.4	-6.3	-20億円
-株式報酬費用	-1.6	-1.6	-0億円
-一過性要因	-7.1	-3.1	+41億円
-その他の調整	-3.6	-0.1	+35億円
連結 (GAAP)			
売上収益	518.6	598.6	+15.4%
営業利益	90.2	106.4	+17.9%
当期利益 (親会社の所有者に帰属)	42.9	70.6	+64.6%

(単位:十億円、IFRS)

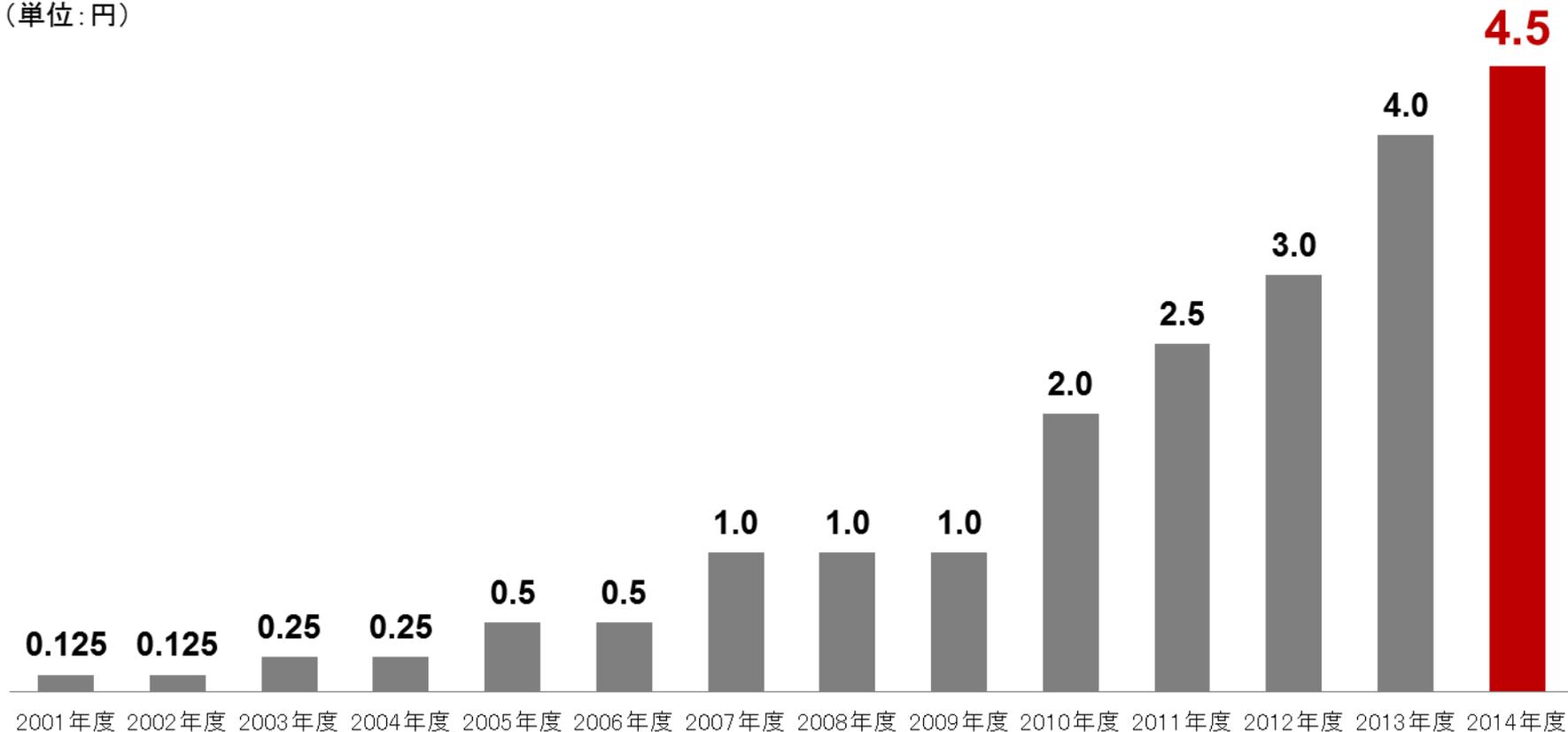
ROE

(IFRS)



1株当たり配当金 (株式分割後)

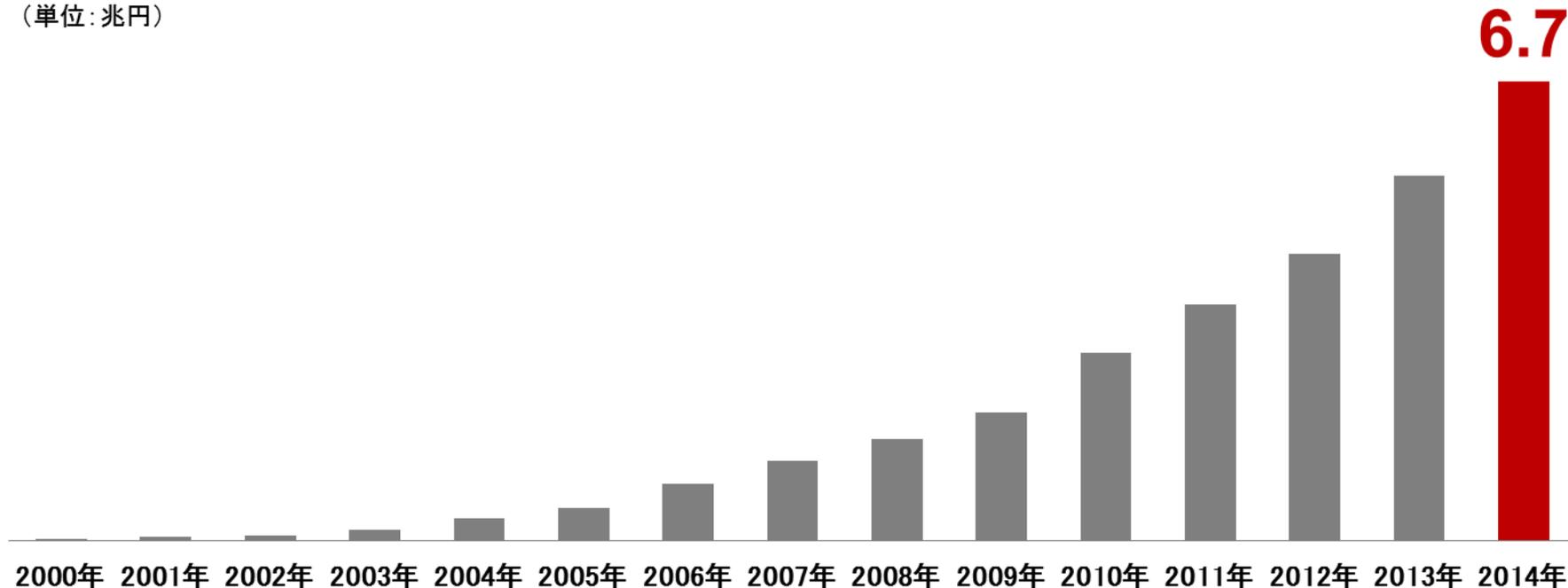
(単位:円)



グローバル流通総額

■ グローバル流通総額が6兆円超に

(単位: 兆円)



*1: グローバル流通総額 = 国内EC流通総額 + トラベル予約流通総額 + クレジットカードショッピング取扱高 + Edy決済取扱高 + 海外グループ流通総額 + Ebates流通総額 (Q4/14)

*2: 国内EC流通総額 (2011年度以降) 及びトラベル予約流通総額 (2012年度以降) はそれぞれ一部の非課税ビジネスを消費税込みに遡及修正済み

2 2014年度Q4 連結業績

2014年度Q4 業績ハイライト

- 連結営業利益: +73.1% 前年同期比
- Non-GAAP営業利益: +21.1% 前年同期比
- 国内EC流通総額: +6.6% 前年同期比（前年:「楽天日本一セール」による押上げ効果含む）
- その他インターネットサービスの赤字縮小
- インターネット金融セグメント営業利益: +23.2% 前年同期比

2014年度Q4 事業別業績 (GAAP)

(単位:十億円、IFRS)

	Q4/13	Q4/14	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	48.4	50.5	+4.4%
営業利益	24.7	25.9	+4.9%
その他インターネットサービス			
売上収益	46.5	59.5	+27.8%
営業利益	-16.8	-6.0	+108億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	53.7	64.7	+20.4%
営業利益	12.2	15.0	+23.2%
その他セグメント			
売上収益	9.8	9.1	-7.1%
営業利益	-0.1	-2.5	-24億円
調整額			
売上収益	-9.6	-9.5	+2億円
営業利益	-0.8	0.9	+17億円
連結			
売上収益	148.8	174.3	+17.1%
営業利益	19.2	33.3	+73.1%
当期利益(親会社の所有者に帰属)	6.6	28.3	+331.2%

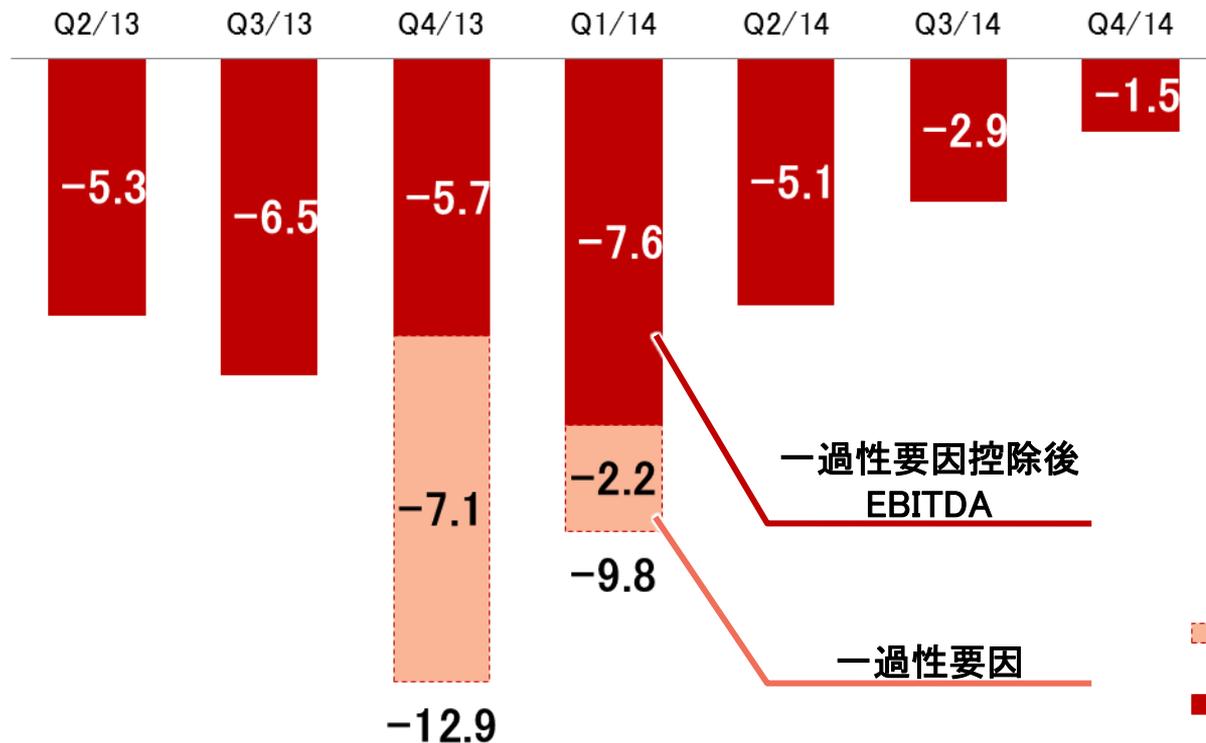
2014年度Q4 事業別業績 (Non-GAAP)

	Q4/13	Q4/14	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	48.4	50.5	+4.4%
営業利益(一過性要因控除後)	24.8	26.1	+5.1%
その他インターネットサービス			
売上収益	46.5	59.5	+27.8%
営業利益(一過性要因控除後)	-8.4	-4.3	+41億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	53.7	64.7	+20.4%
営業利益	12.4	15.3	+22.7%
その他セグメント			
売上収益	9.8	9.1	-7.1%
営業利益	-0.1	-2.2	-21億円
セグメント合計 (Non-GAAP)			
売上収益	158.5	183.8	+16.0%
営業利益	28.8	34.8	+21.1%
調整額			
売上収益	-9.6	-9.5	+2億円
営業利益	-9.5	-1.5	+80億円
-無形資産の償却額	-1.2	-2.0	-8億円
-株式報酬費用	-0.4	-0.4	+0億円
-一過性要因	-7.1	0.0	+71億円
-その他の調整	-0.8	0.9	+17億円
連結 (GAAP)			
売上収益	148.8	174.3	+17.1%
営業利益	19.2	33.3	+73.1%
当期利益(親会社の所有者に帰属)	6.6	28.3	+331.2%

(単位:十億円、IFRS)

その他インターネットサービス: EBITDA損失縮小

(単位: 十億円)



EBITDA:

14億円増
前四半期比

42億円増
前年同期比

- 一過性要因
- 一過性要因控除後 EBITDA

その他インターネットサービスの業績改善

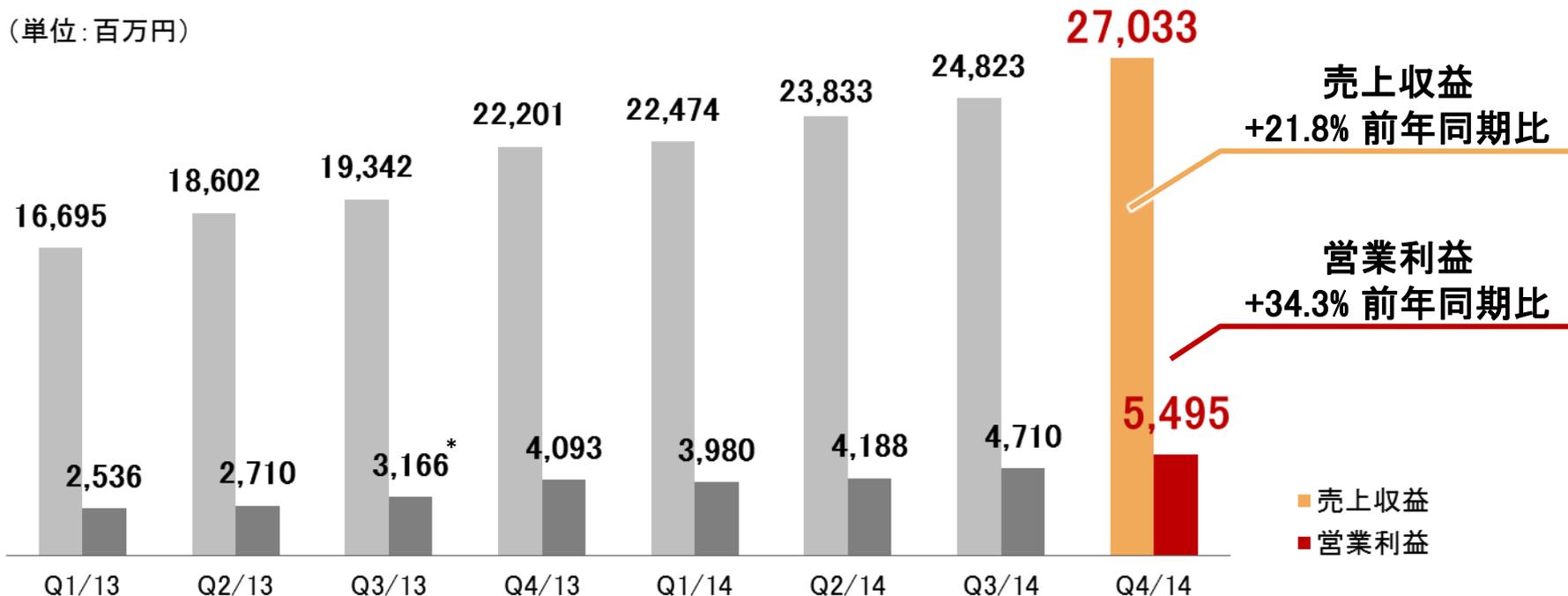
- Kobo: 新経営陣によるコスト管理体制が奏功
 - ✓ EBITDA: 前年同期比20億円超の改善
- Wuaki: ビジネスモデル変更による改善
- Rakuten Marketing: EBITDA成長率が前年同期比+20.1%
- 米国／英国におけるEC事業: 損失の縮小

3 インターネット金融

楽天カード 四半期業績推移

■ 営業利益: +34.3%増 前年同期比

(単位: 百万円)

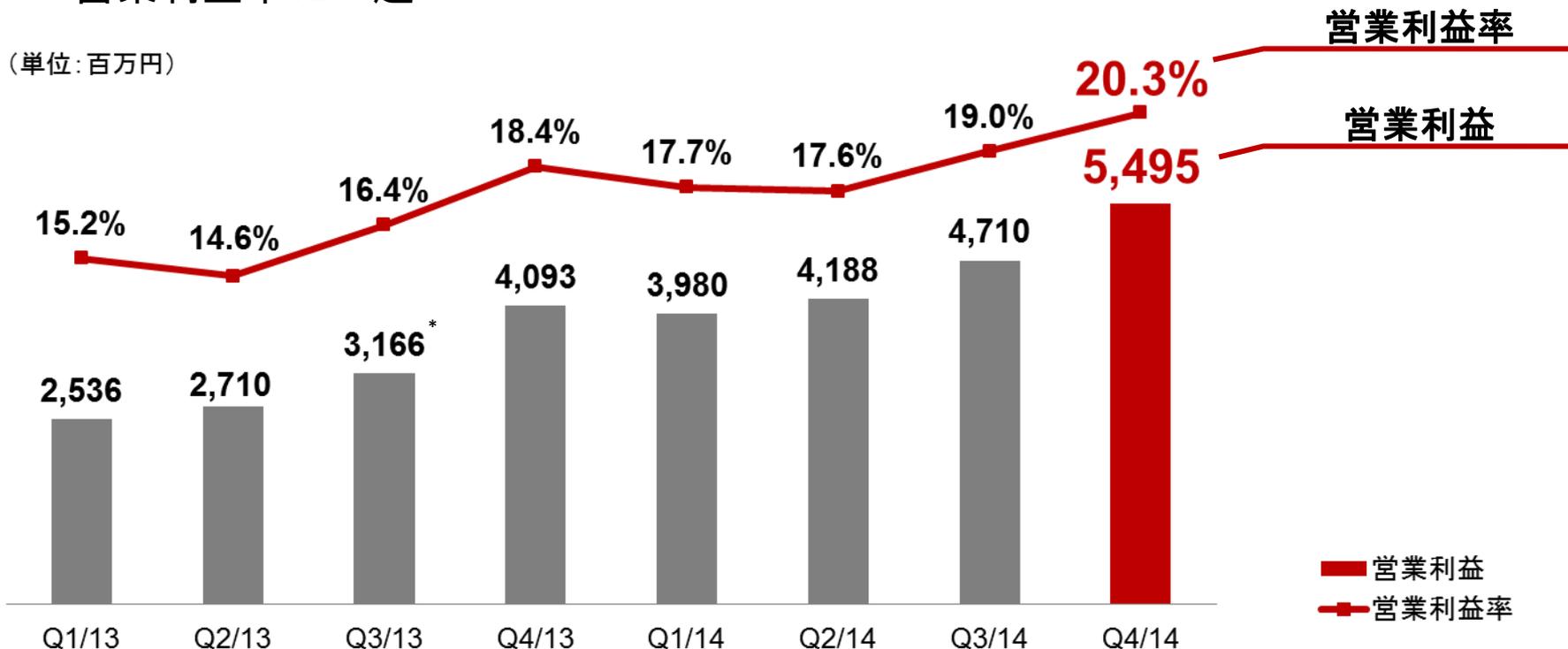


* Q3/13に、退職金制度廃止に伴い、102百万円の退職引当金繰り入れを実施(費用の増加)

楽天カード営業利益及び営業利益率の推移

■ 営業利益率: 20%超

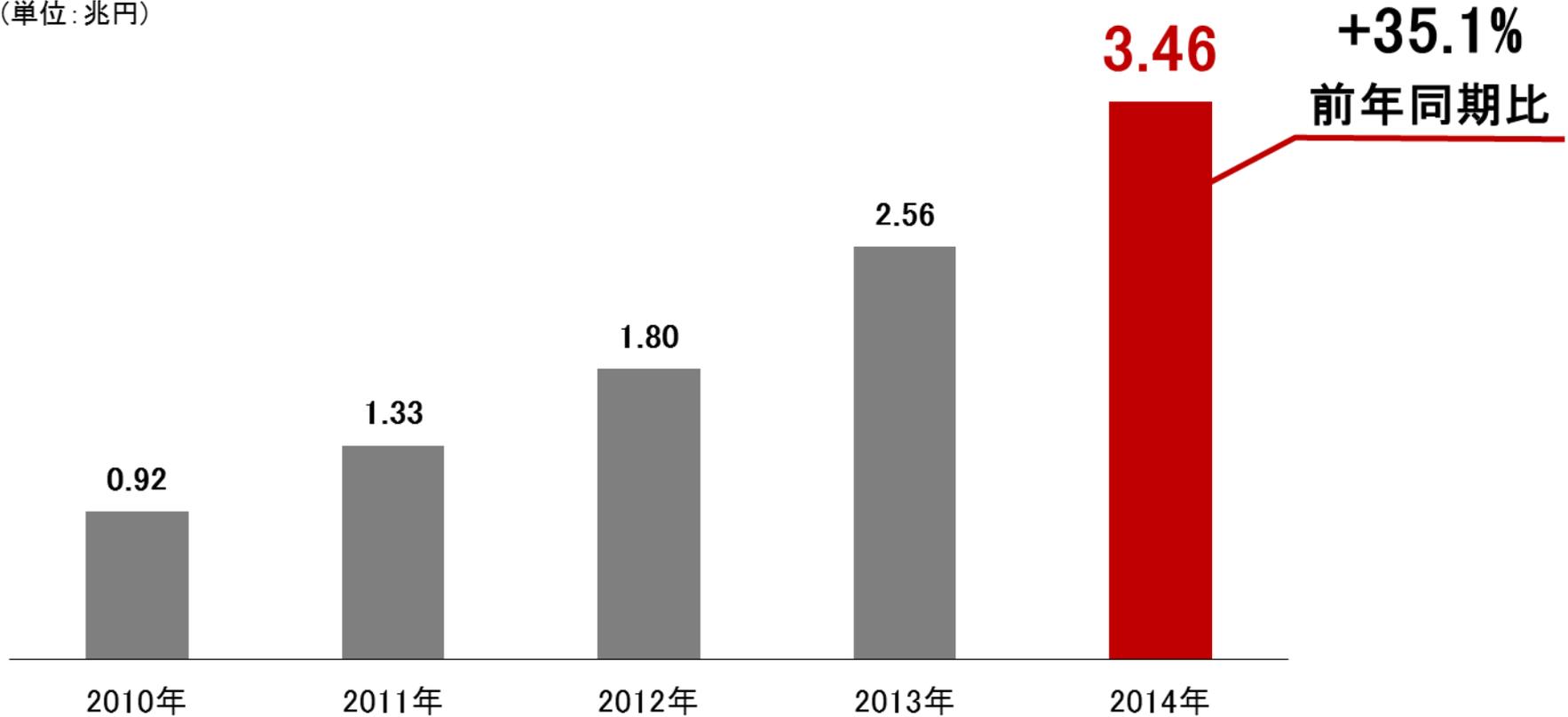
(単位: 百万円)



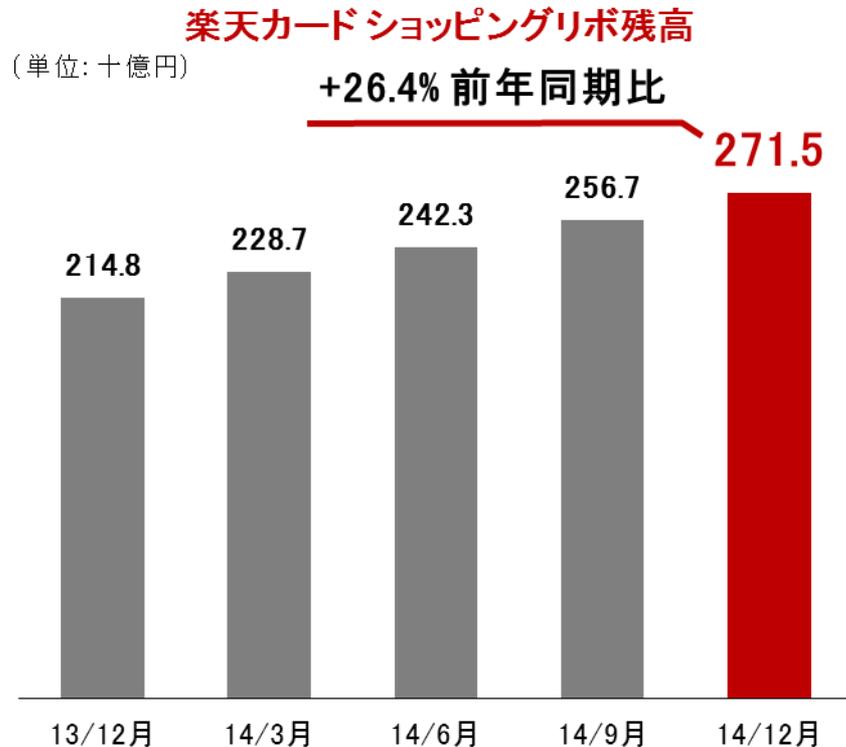
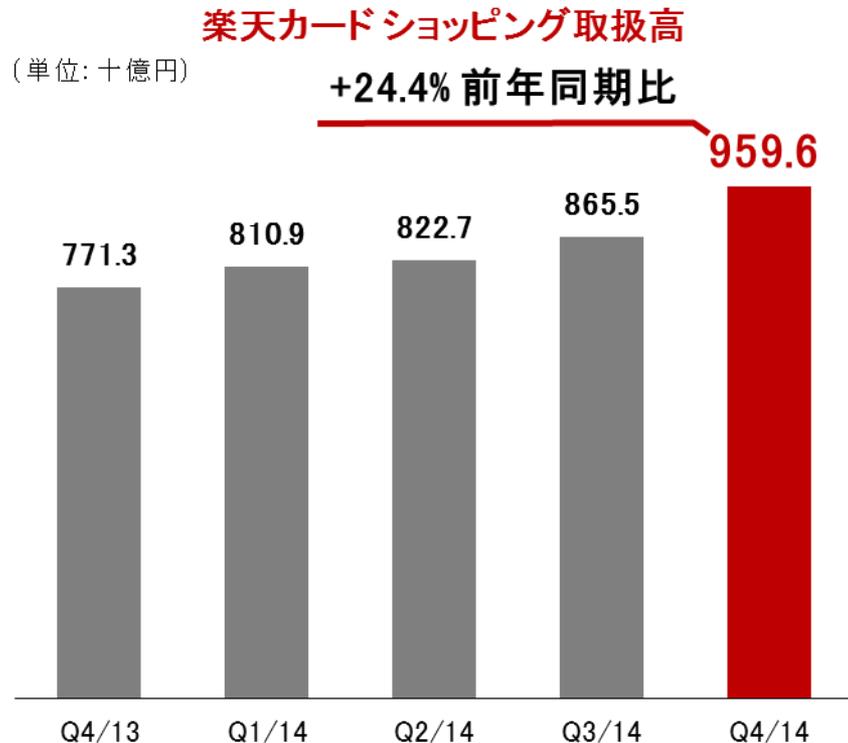
* Q3/13に、退職金制度廃止に伴い、102百万円の退職引当金繰り入れを実施(費用の増加)

楽天カード ショッピング取扱高

(単位:兆円)



楽天カード ショッピング取扱高・リボ残高(元本)*



* 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

台灣樂天カード 發行開始



樂天超級點數兌換 台灣樂天市場 樂天信用卡首頁 使用說明 卡片掛失 常見問題

立即辦卡

會員登入

首頁

樂天信用卡介紹

最新優惠活動

信用卡理財

線上服務



日本超高人氣 樂天信用卡 正式登台!!!

超優樂天超級點數回饋！點數直接折抵台灣樂天市場購物！超多好康等您來使用。

6年連續受賞



日本樂天信用卡連續六年獲得客戶滿意度第一乃根據2014年 JCSI(日本版客戶滿意度指數)調查報告



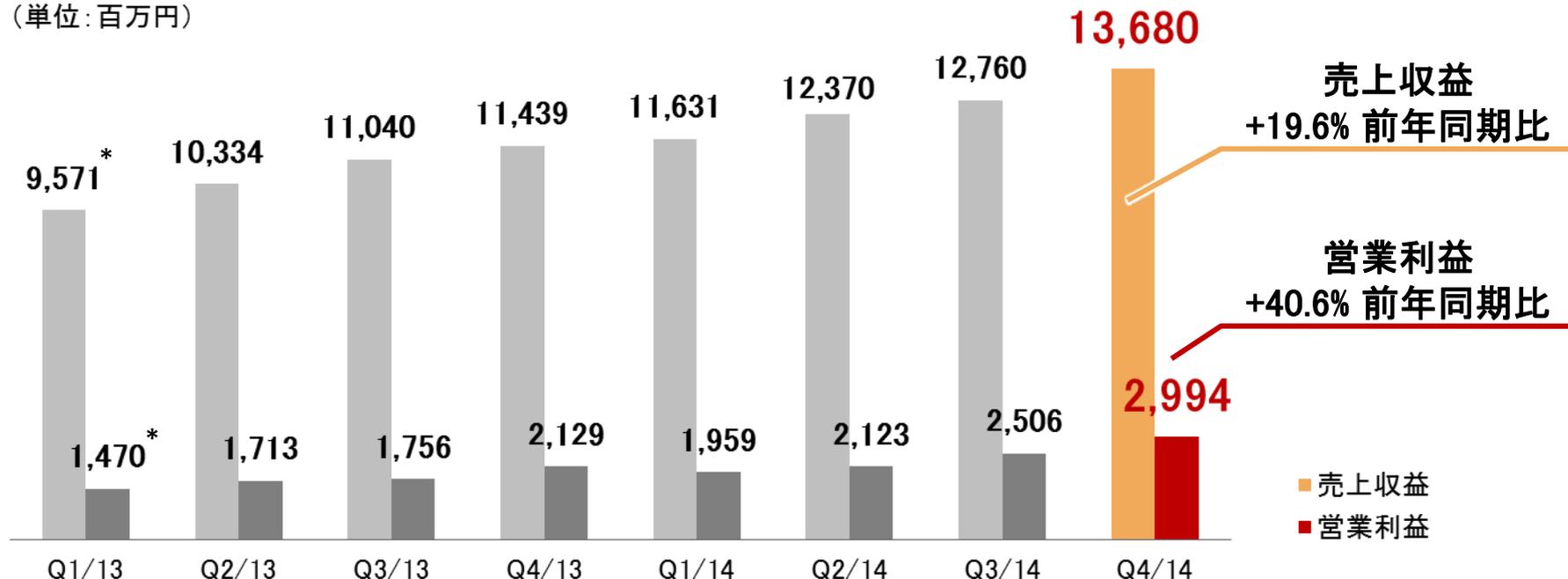
立即申請

刷卡優惠 申請條件 申請流程 國際組織優惠

楽天銀行 四半期業績推移

■ 楽天銀行スーパーローンの堅調な残高伸長により、営業利益+40.6%増(前年同期比)

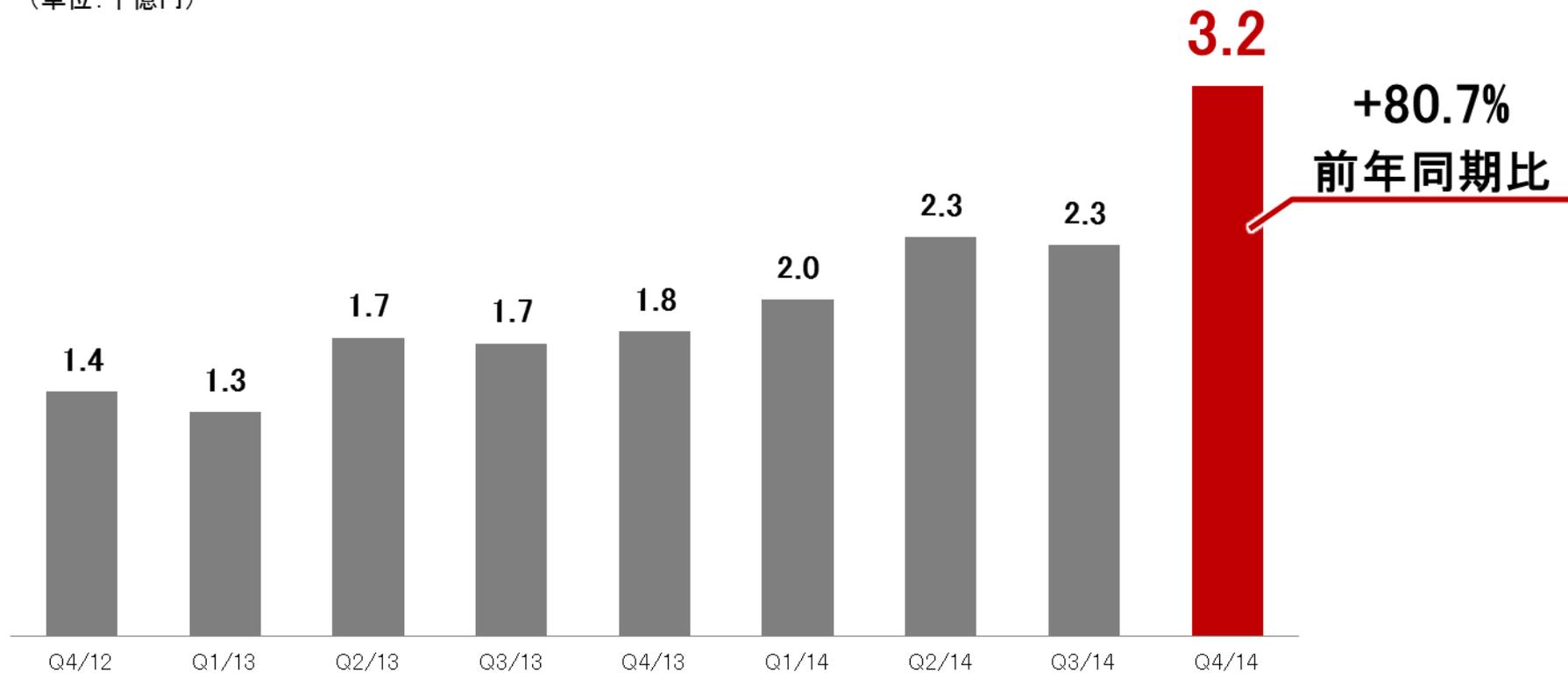
(単位:百万円)



* 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 コア業務純益

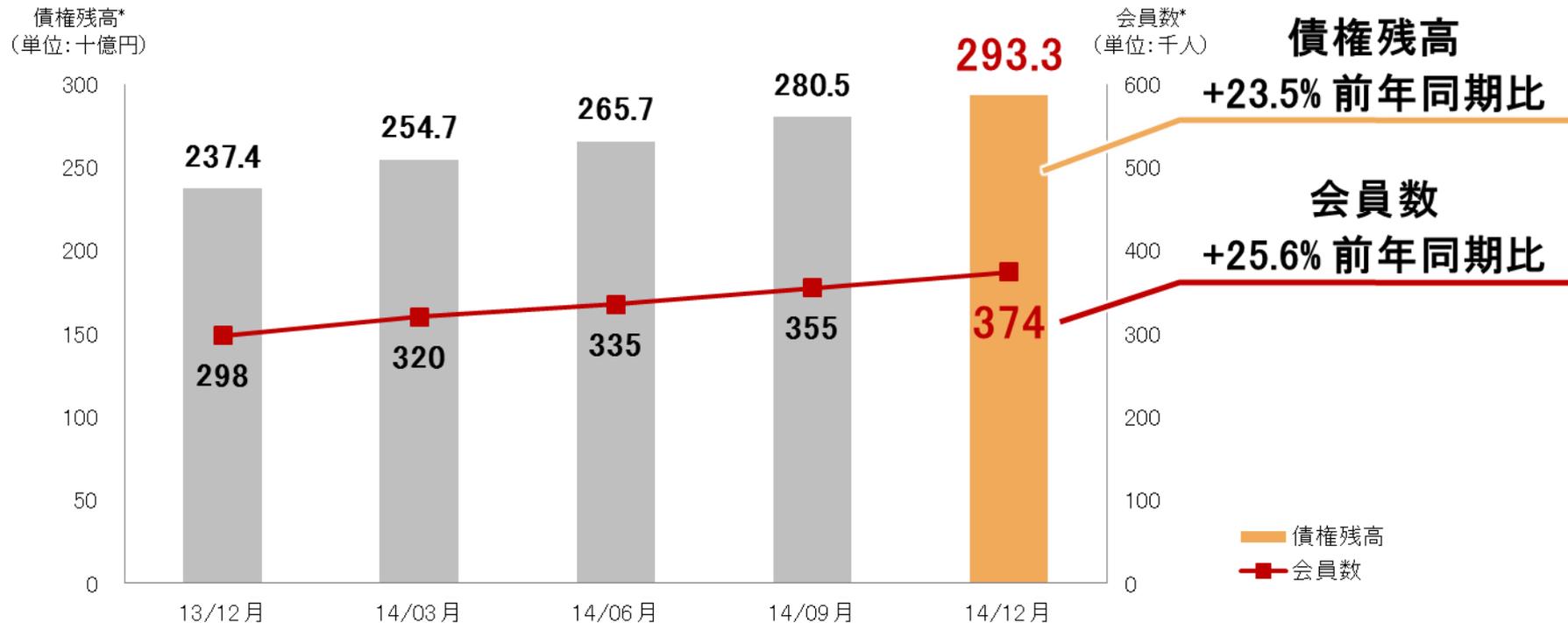
(単位:十億円)



*コア業務純益 = 業務純益 - 国債等債券損益 + 一般貸倒引当金繰入額

『楽天銀行スーパーローン』 債権残高

■ 債権残高は前年同期比+23.5%増と堅調に増加

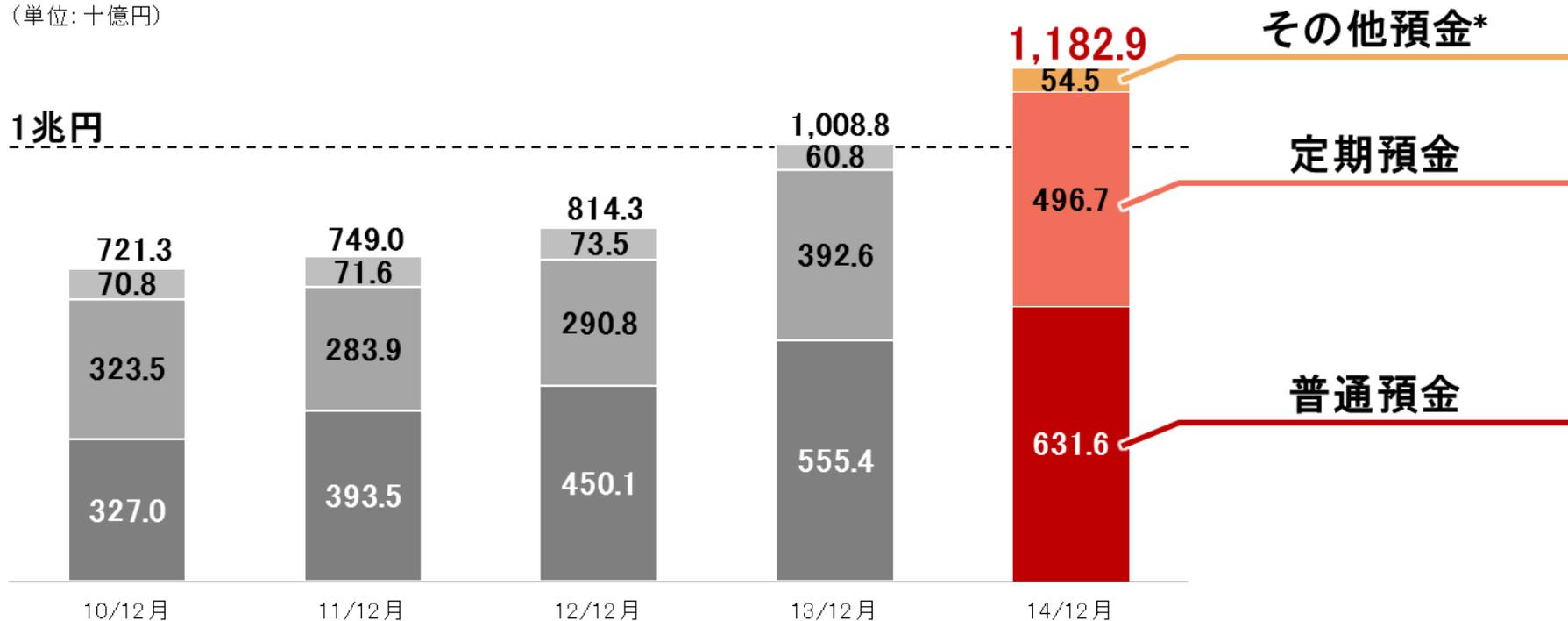


* 債権残高及び会員数については楽天銀行(株)と楽天カード(株)の保証分の合計

楽天銀行 預金残高推移

■ 預金残高は順調に増加し、前年同期比+17.3%増

(単位: 十億円)

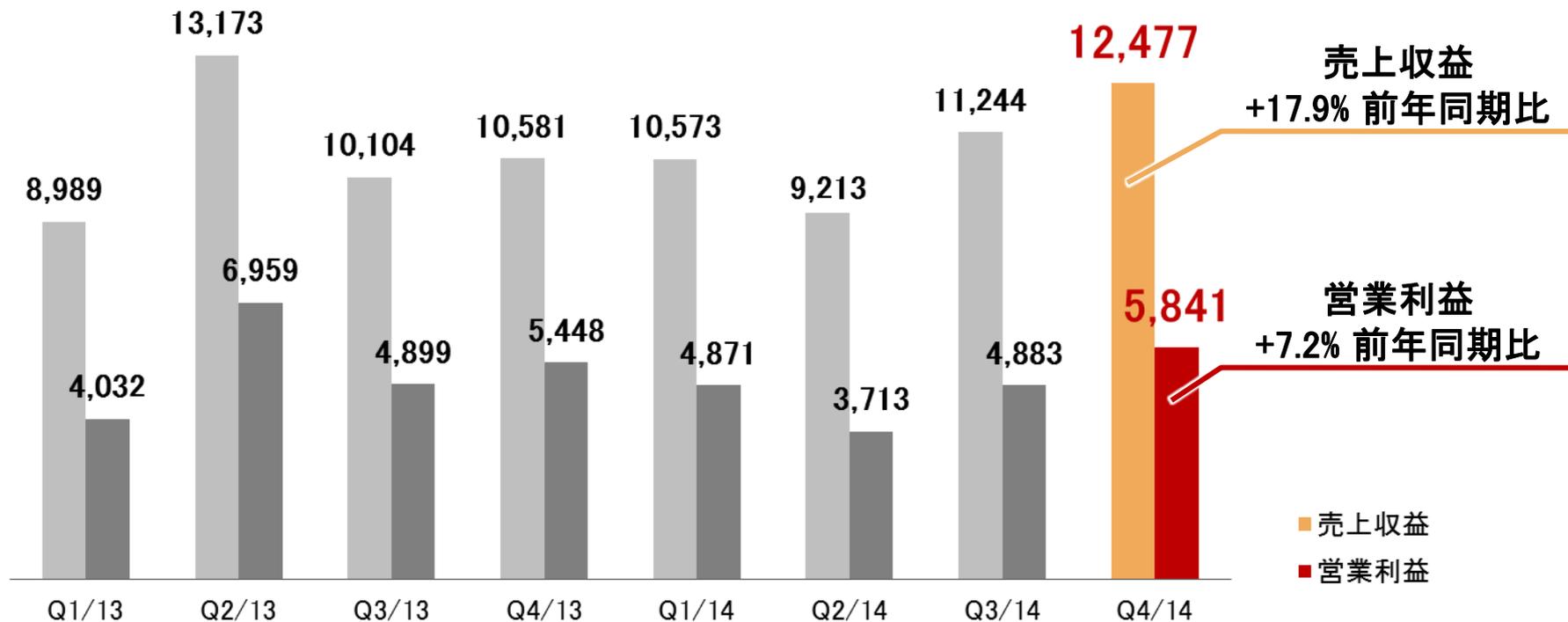


* その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

楽天証券 四半期業績推移

■ 営業収益はQ2/13に次ぐ高水準を記録

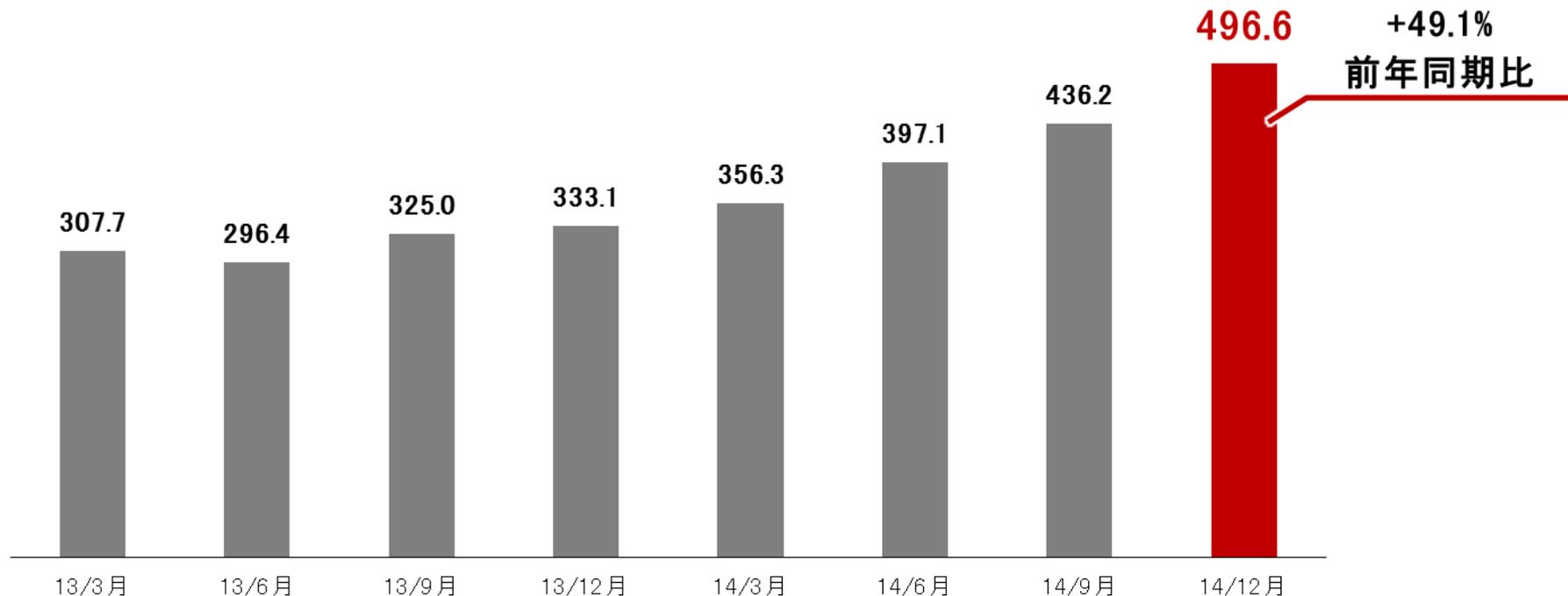
(単位: 百万円)



楽天証券 投資信託残高

■ 投資信託残高は4,960億円超となり、前年同期比で+49%増と高成長が継続

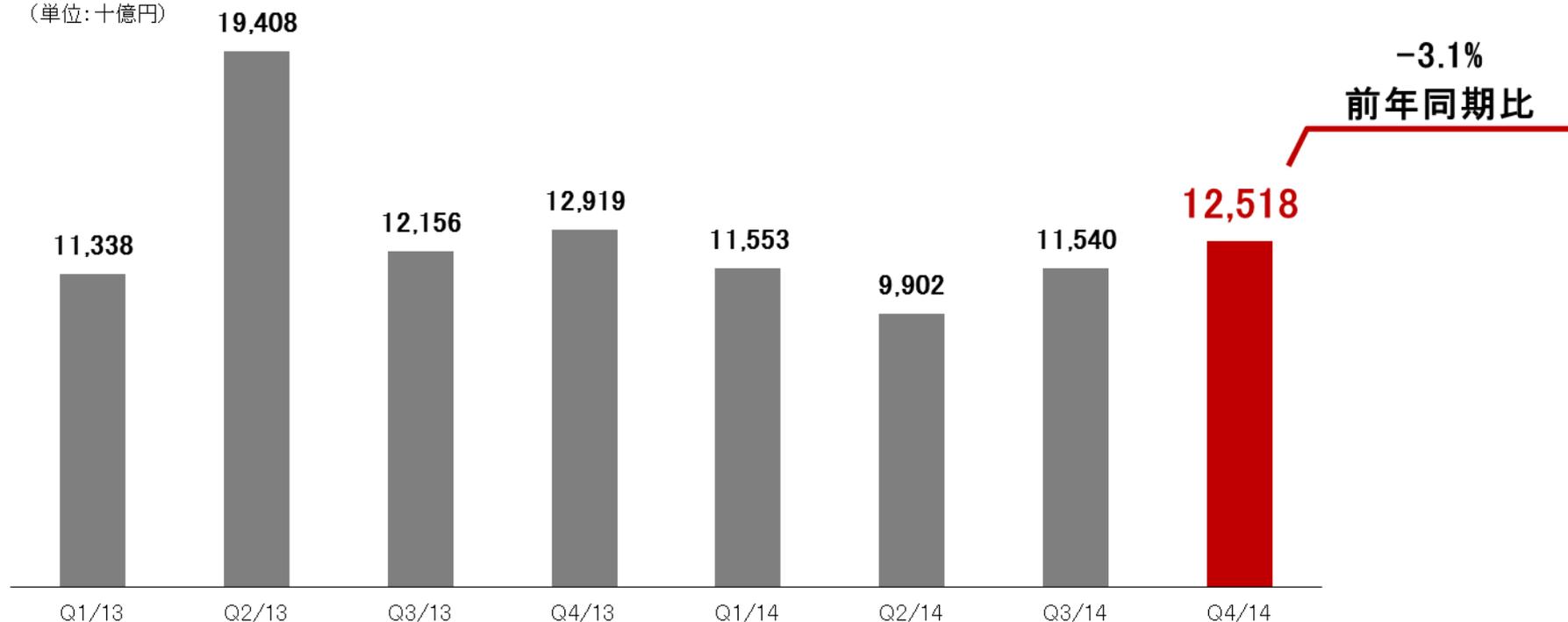
(単位:十億円)



楽天証券 国内株式売買代金

■ 国内株式売買代金は引き続き堅調に推移

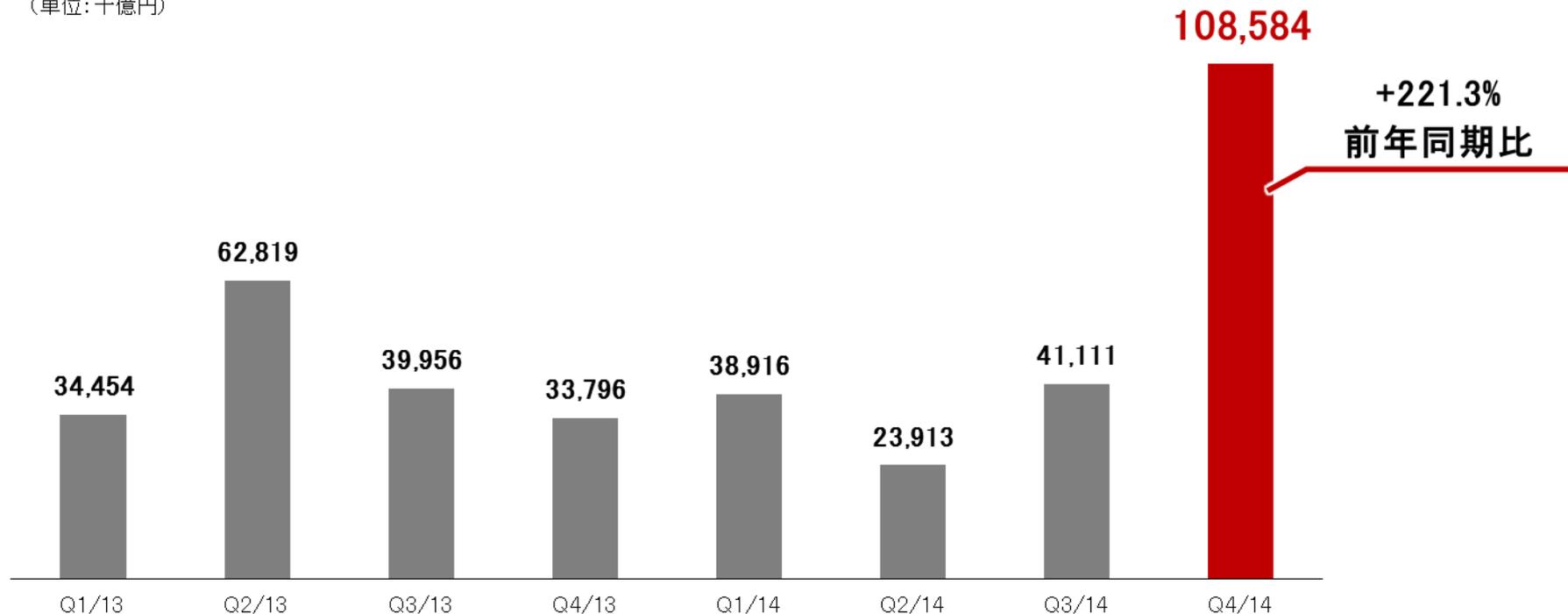
(単位: 十億円)



楽天証券 FX売買高

■ FX取引売買代金は、ボラティリティの急激な高まりにより過去最高を記録

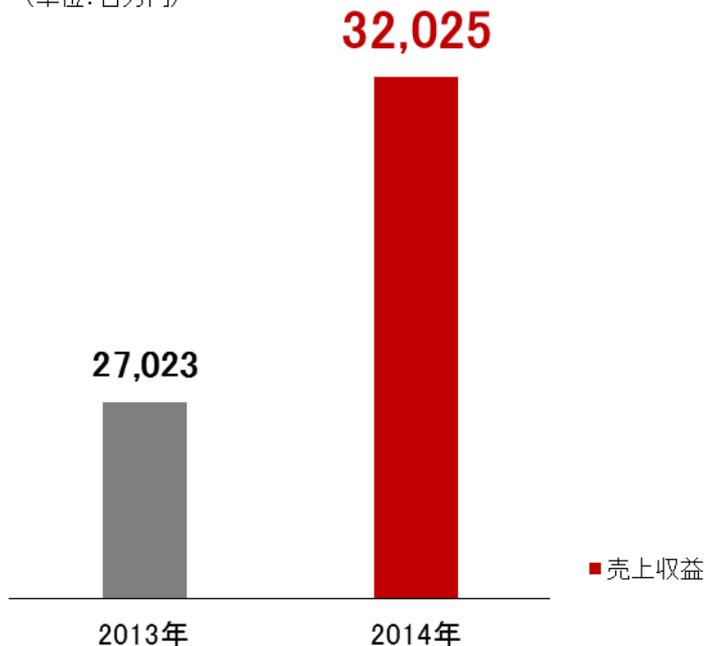
(単位:十億円)



楽天生命 業績推移

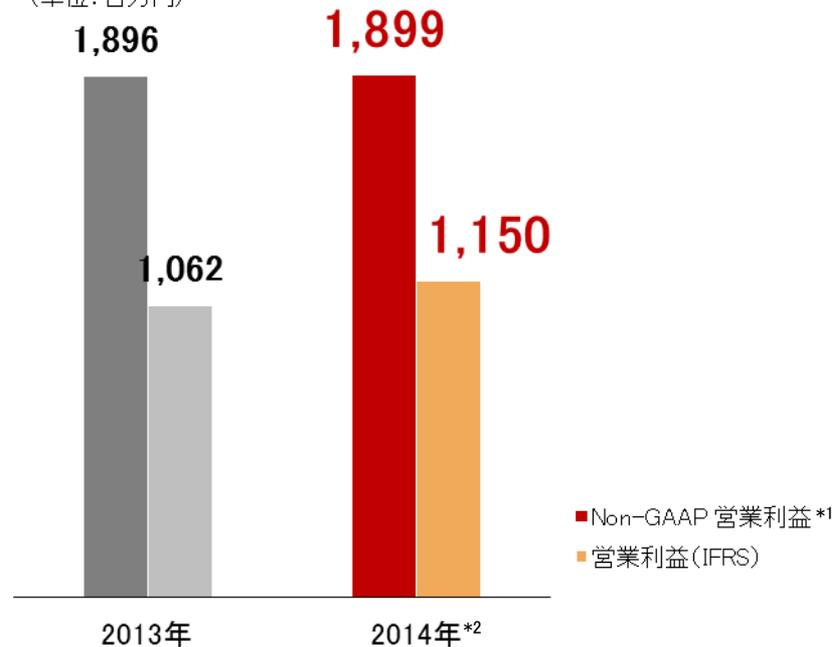
売上収益

(単位: 百万円)



営業利益

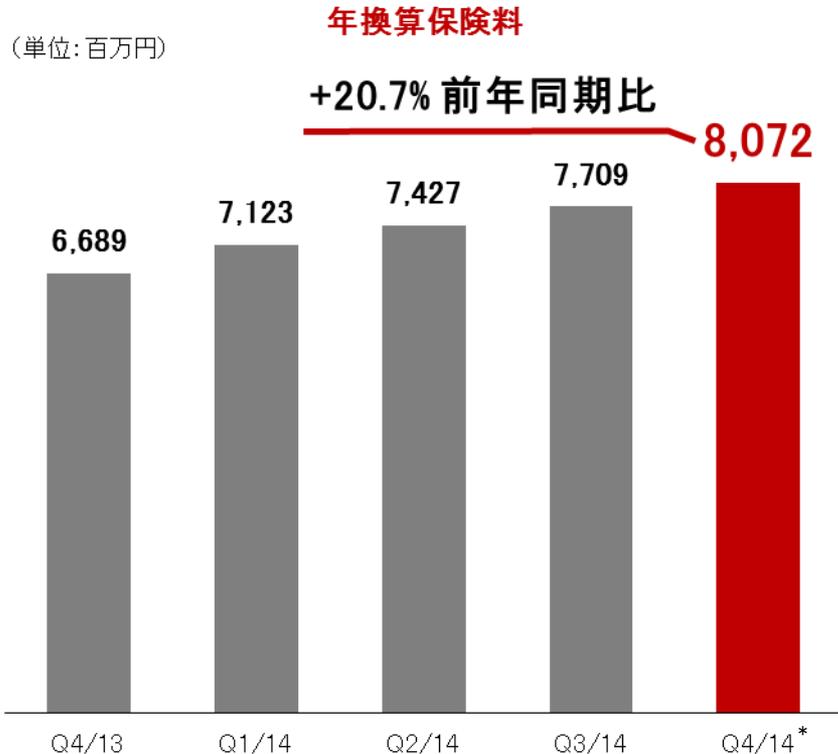
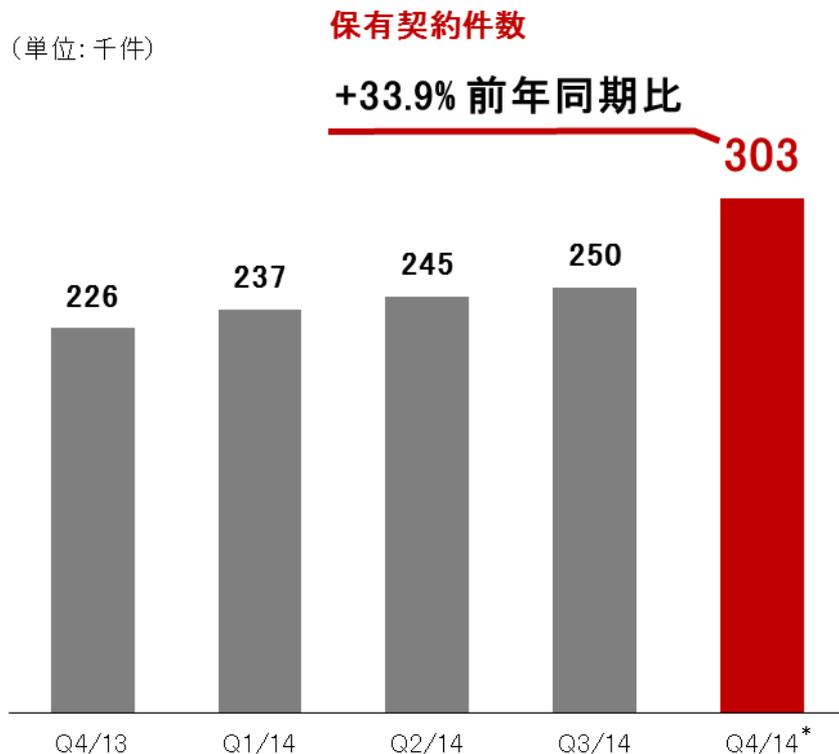
(単位: 百万円)



*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: 2014年営業利益は、Q2/14に計上した訴訟和解金441百万円を調整

楽天生命 契約件数・保険料（共済除く）

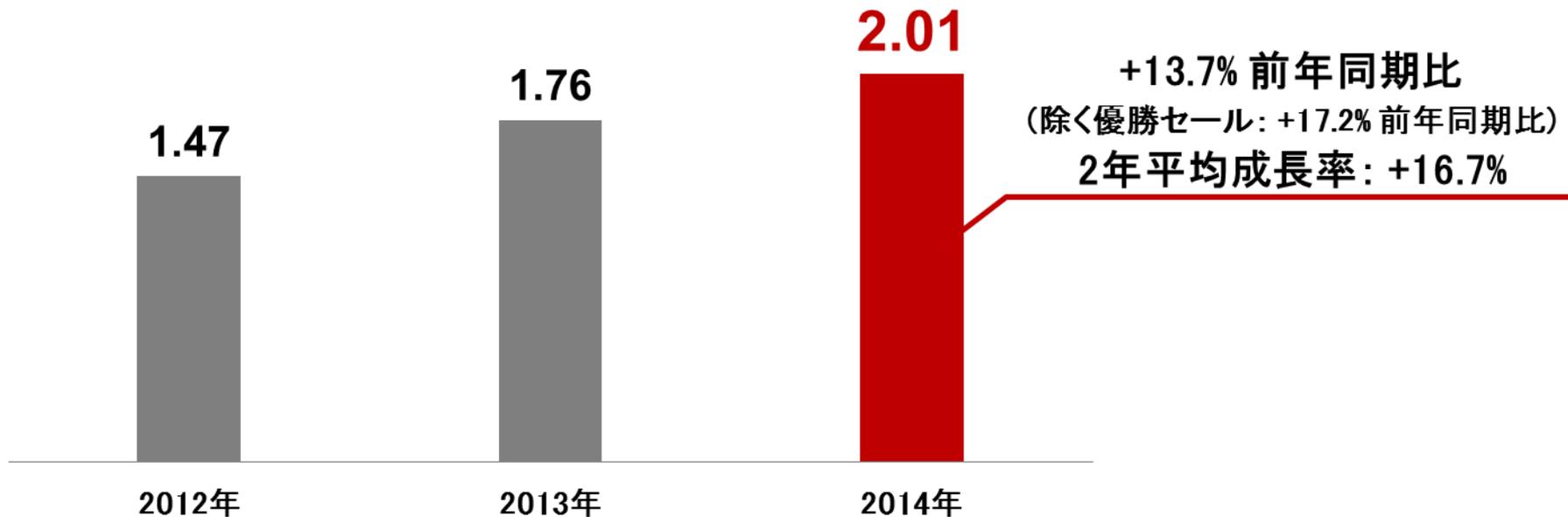


* Q4/14より、楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険を含む

4 国内インターネットサービス

国内EC流通総額の推移

(単位: 兆円)

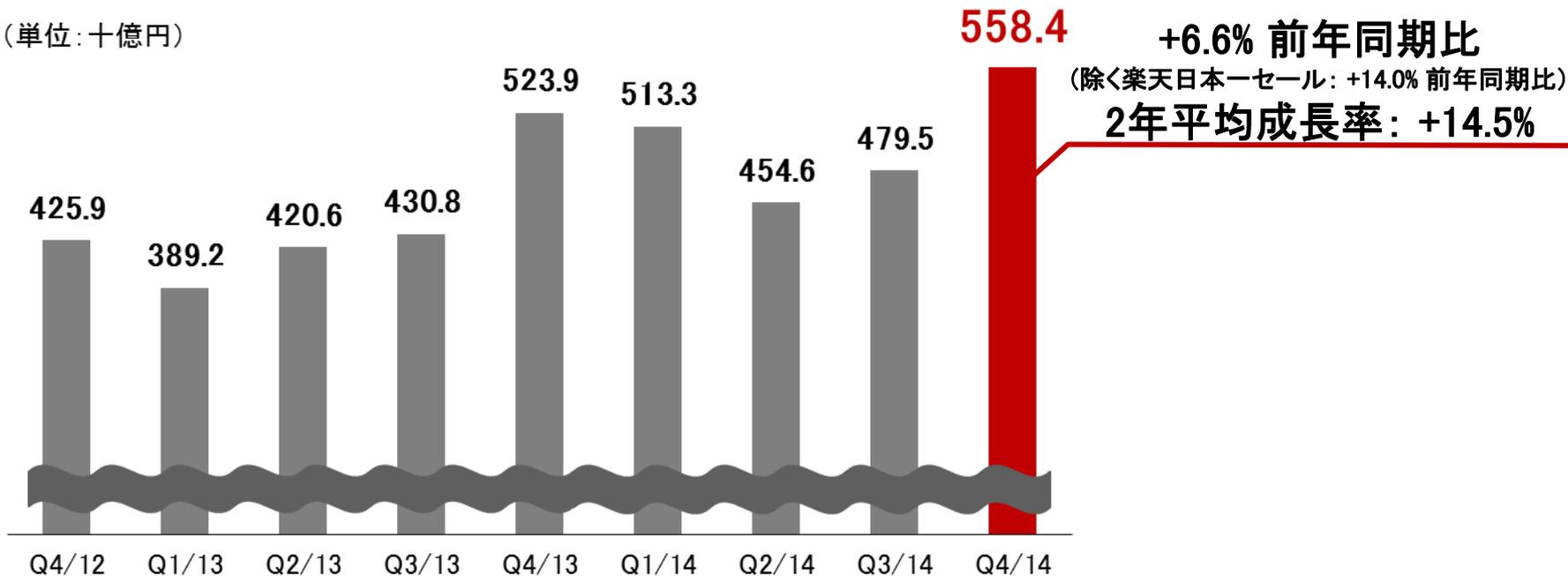


* 国内EC流通総額(一部の非課税ビジネスを除き、消費税込み) = 市場、パッケージメディア、オークション、GORA、ビジネス、ダウンロード、チケット、ネットスーパー、チェックアウト、競馬、toto、ShowTime、メディアレンタル、ダイニング、サロン、マート、ケンコーコム、エナジー、スマートペイ、スタイライフ、ラクマ(Q4/14~)

国内EC流通総額の推移

■ Q4/14 国内EC流通総額: +6.6%前年同期比

(単位:十億円)

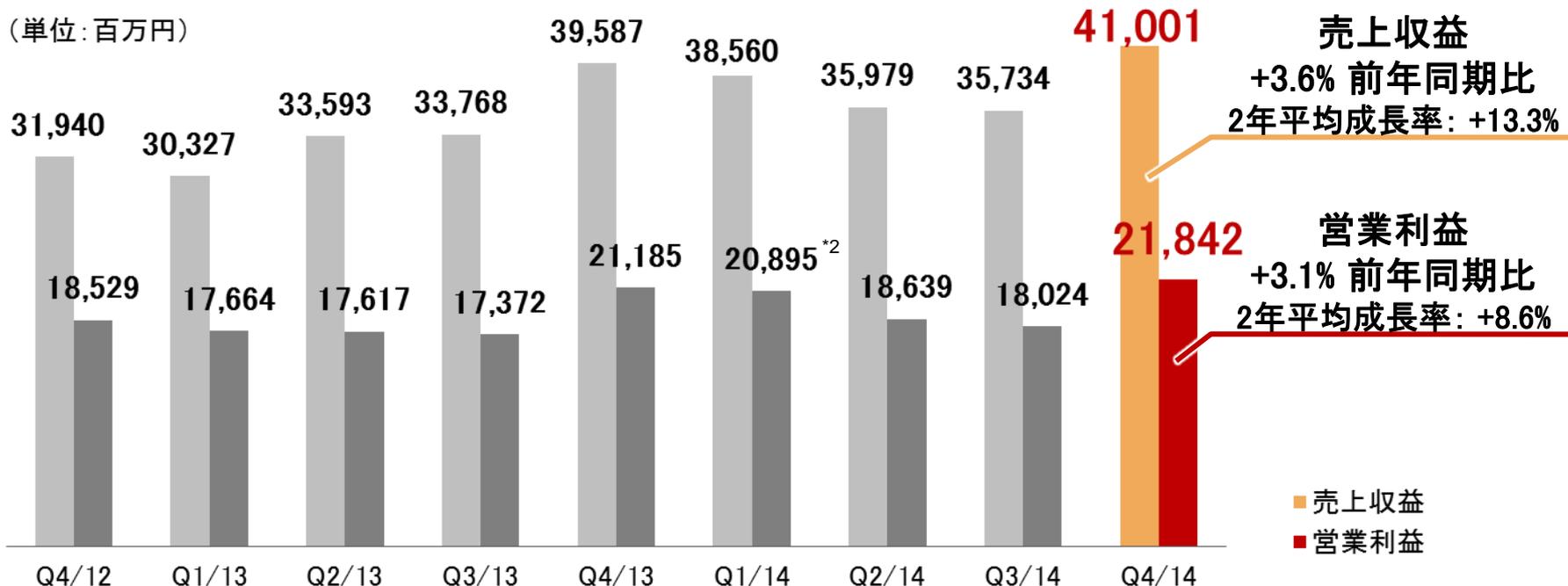


* 国内EC流通総額(一部の非課税ビジネスを除き、消費税込み) = 市場、パッケージメディア、オークション、GORA、ビジネス、ダウンロード、チケット、ネットスーパー、チェックアウト、競馬、toto、ShowTime、メディアレンタル、ダイニング、サロン、マート、ケンコーコム、エナジー、スマートベイ、スタイライフ、ラクマ (Q4/14~)

楽天市場 四半期業績推移

- 営業利益は前年同期比+3.1%成長
- 直販ビジネス*1除く営業利益率は55.9%

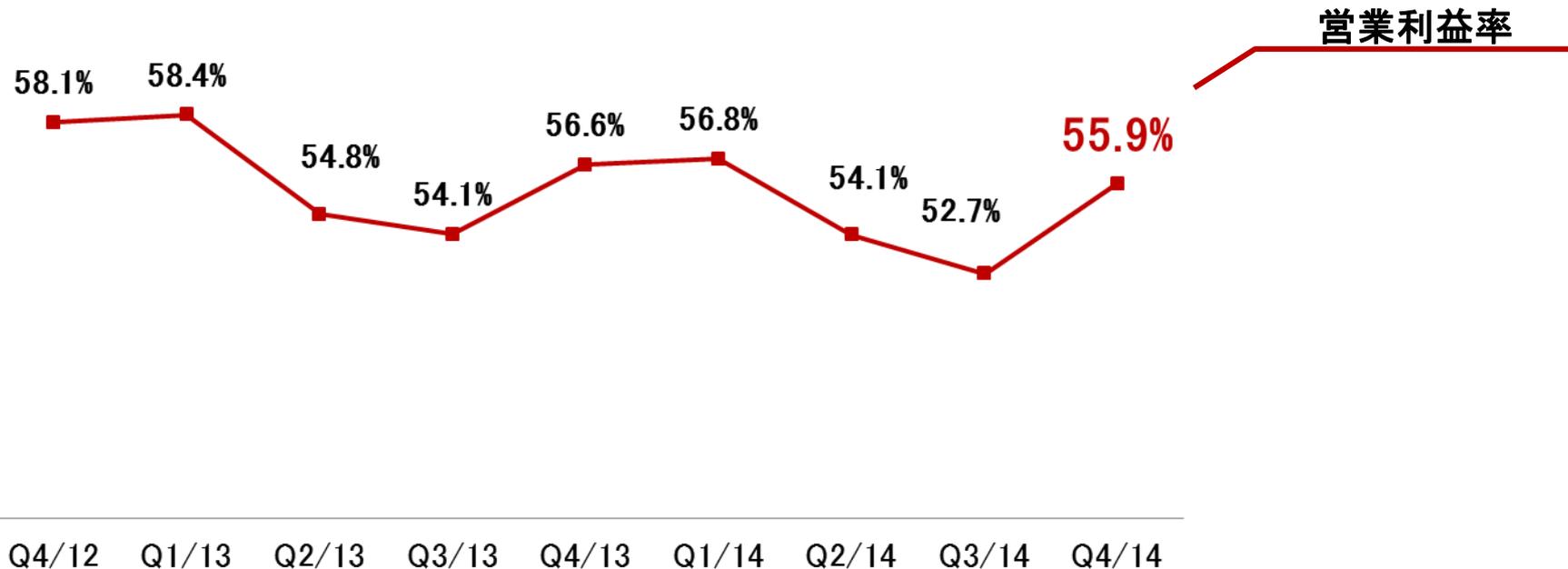
(単位: 百万円)



*1: 直販ビジネスのうち、スタイライフはQ2/13より連結

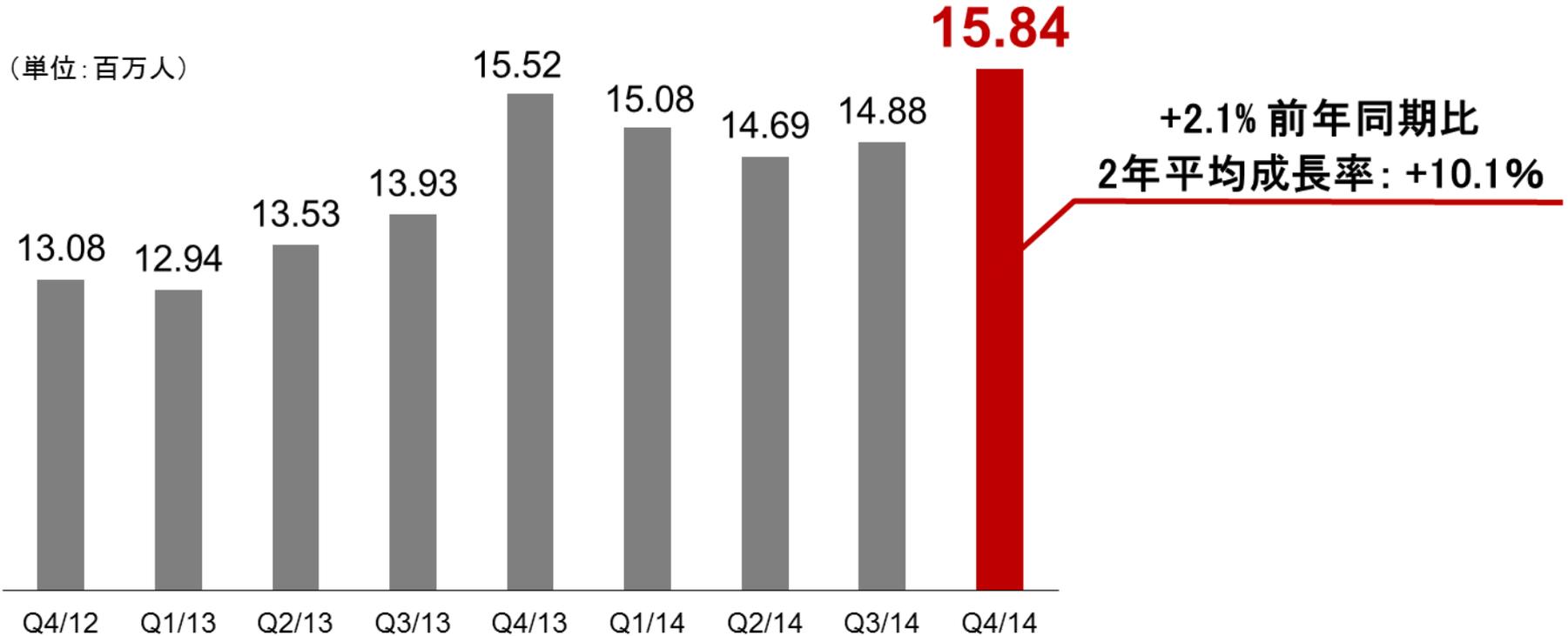
*2: 消費税増税に伴うポイント引当金の取崩額を控除

楽天市場 営業利益率(直販ビジネス*除く)



* 直販ビジネスのうち、スタイライフはQ2/13より連結

楽天市場 ユニーク購入者数*



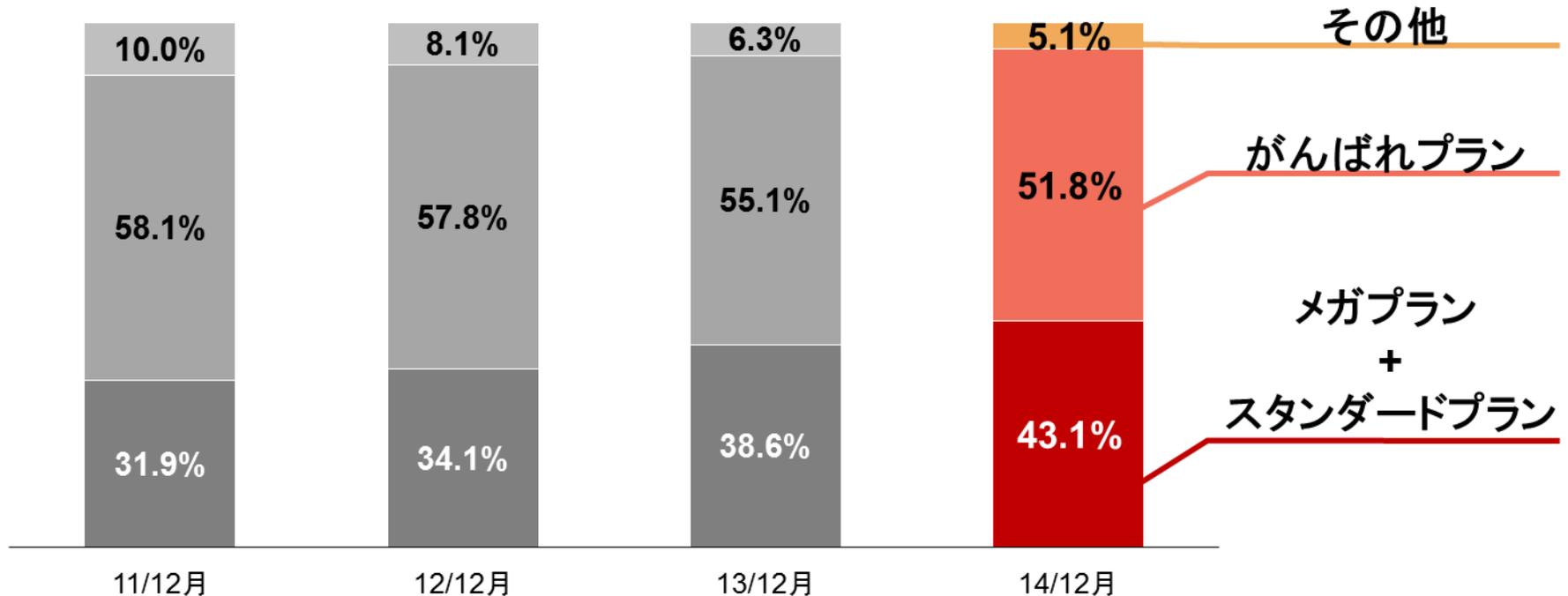
* ユニーク購入者数: 当該四半期の間に1回以上楽天市場で商品を購入したユーザーをメールアドレスベースで名寄せした数

楽天市場 モバイル比率*

44%

* モバイル比率 = 楽天市場モバイル流通総額 / 楽天市場流通総額
モバイル流通総額は速報値。フィーチャーフォン、スマートフォン、タブレットを含む

プラン別出店数推移



* 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)

楽天市場 出店店舗数及び1店舗当たり流通総額

	12年12月	13年12月	14年12月
店舗あたり 国内EC 流通総額*1 (直近12ヶ月*2、百万円)	37.2	42.7	48.1
国内EC 流通総額 (直近12ヶ月*2、十億円)	1,473.5	1,764.5	2,005.8
出店店舗数	40,735	41,996	41,442

*1: 店舗あたり国内EC流通総額は、前年同月末の店舗数との平均を分母として計算

*2: 2014年1月-12月

楽天市場品質向上委員会

■ 目的:

- ✓ 誠実な出店店舗が報われる仕組みの構築
- ✓ ユーザーに安心でよりよいお買い物場を提供

■ 施策:

- ✓ 出店審査の強化
 - 新規申請不許可率は2013年から2014年で約2倍の12.4%に
- ✓ 規約違反店舗に対するサービス停止及び契約解除の厳格化
 - 例) 偽ブランド、不適切表示、禁止商材等

楽天スーパーDEAL

人気のブランド・商品が
毎日目白押し

※商品はイメージです。数に限りがございます。詳しくは楽天市場ホームページをご確認ください。

ラクマ リリース



最短1分で出品できる、みんなのラクマ!

Rラクマ

お友達招待で100円分の
楽天スーパーポイントプレゼント!

The advertisement shows a smartphone displaying the Rakuma app's home screen. The screen features a grid of items for sale, including a white dress (¥1,600), a black hoodie (¥2,800), a blue gift basket (¥1,300), and a black bag (¥1,800). The app's interface includes a search bar, a navigation menu, and a '出品する' (Sell) button. The background is decorated with faint icons of clothing items.

すぐ出品、すぐ買える
だから、楽しい!

0円 **1**分 **5**分
出品手数料 出品最短 支払方法

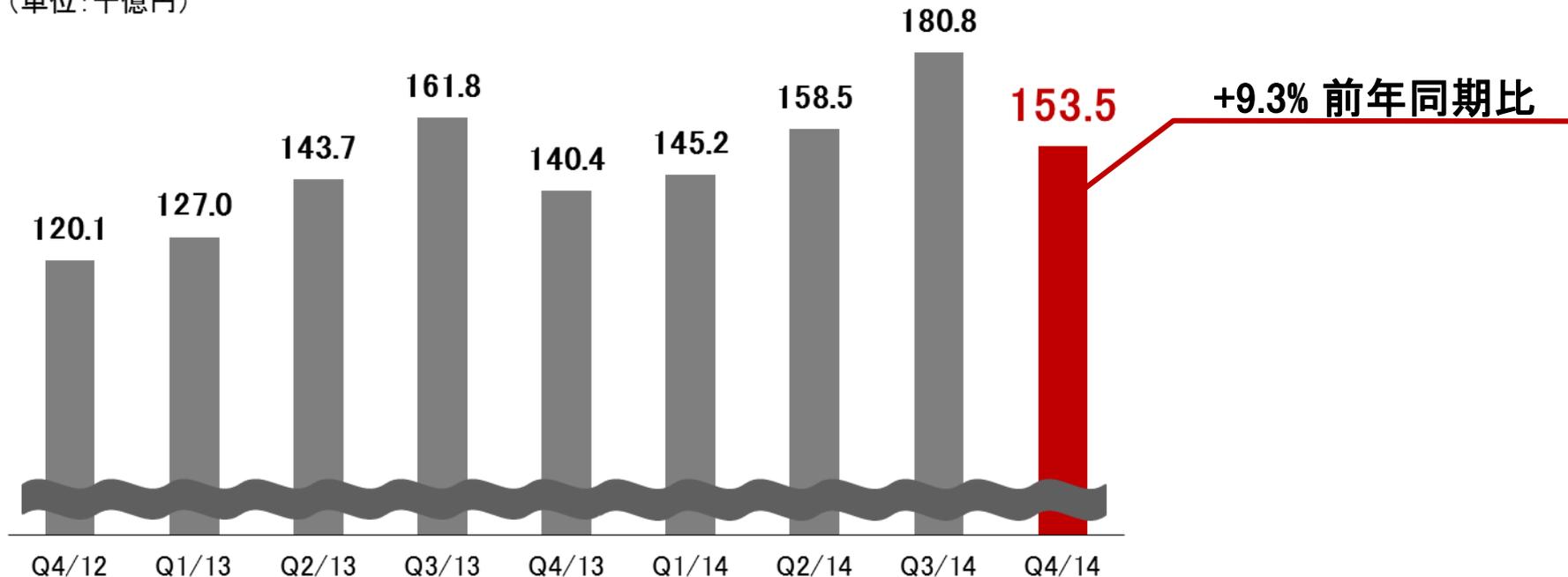
白いワンピース
¥1,600
送料別
白いワンピース
いいね コメント シェア
ラクマ
¥1,600 (税込) 購入手続へ

The advertisement shows a smartphone displaying the Rakuma app's item detail page for a white dress. The screen shows the item name '白いワンピース', the price '¥1,600', and a '送料別' (shipping fee separate) label. Below the item, there are icons for 'いいね' (like), 'コメント' (comment), and 'シェア' (share). The app's navigation bar at the bottom shows the user's profile 'ラクマ' and the price '¥1,600 (税込)'. The background is decorated with faint icons of clothing items.

楽天トラベル 予約流通総額

■ 予約流通総額: +9.3% (前年同期比)

(単位: 十億円)



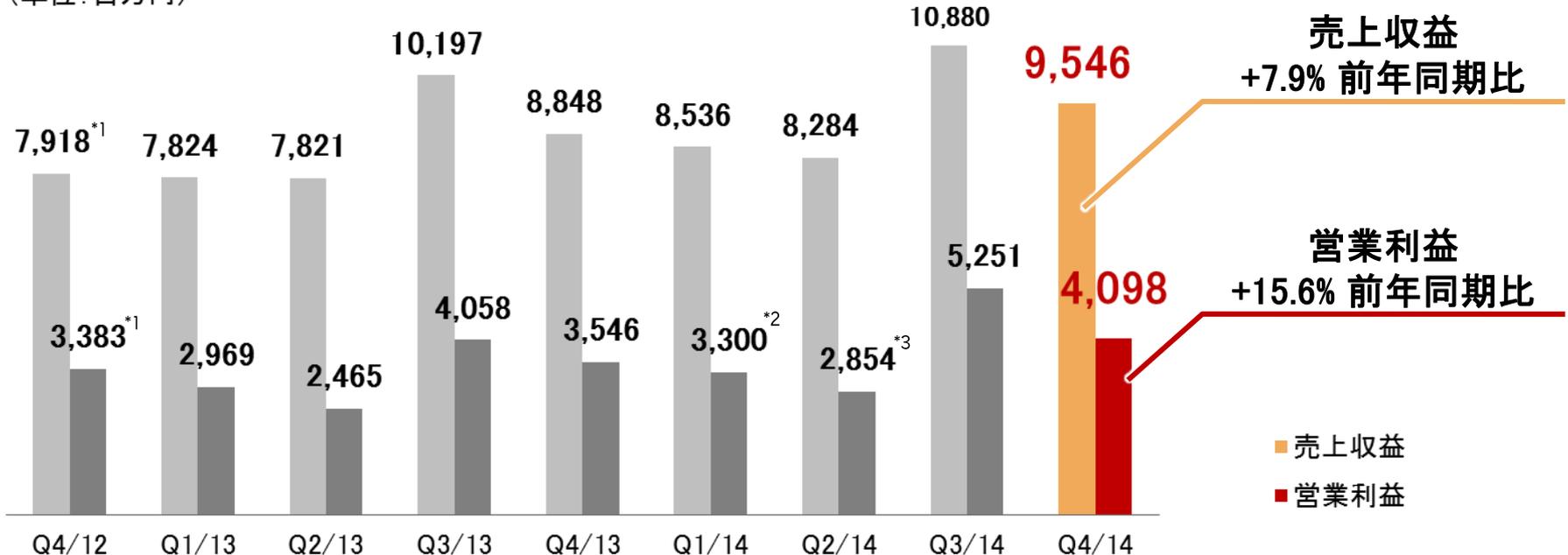
* トラベル予約流通総額 = 予約受付ベースのキャンセル前取扱高、消費税込み

= 国内/海外施設予約、海外航空券、国内/海外ダイナミックパッケージ、楽天バスサービス、レンタカー、ペットホテル

楽天トラベル 四半期業績推移

■ 営業利益: +15.6% (前年同期比)

(単位: 百万円)



*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

複数言語対応のインバウンド予約システム

2014/7/11

英語

2014/8/28

韓国語

繁体字(台湾)

繁体字(香港)

2014/9/24

簡体字

2014/10/24

タイ語

2015/1/19

英語(マレーシア)

英語(シンガポール)

インドネシア語

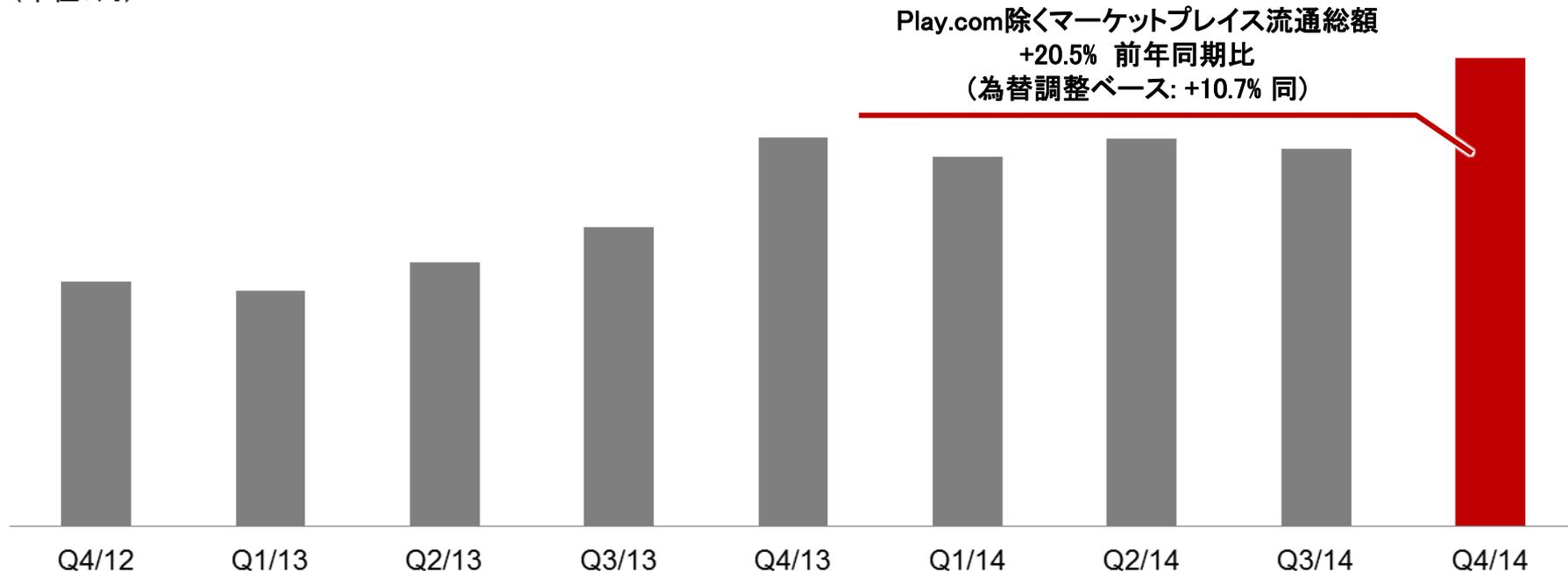
フランス語

5 海外EC

海外マーケットプレイス流通総額(四半期毎)

- 移行期であるPlay.comを除いた海外マーケットプレイス流通総額: +20.5% 前年同期比
(為替調整ベース: +10.7% 同)

(単位: 円)



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

Ebatesの楽天グループ入り



Ebates 流通総額 成長率 (Q4/14)

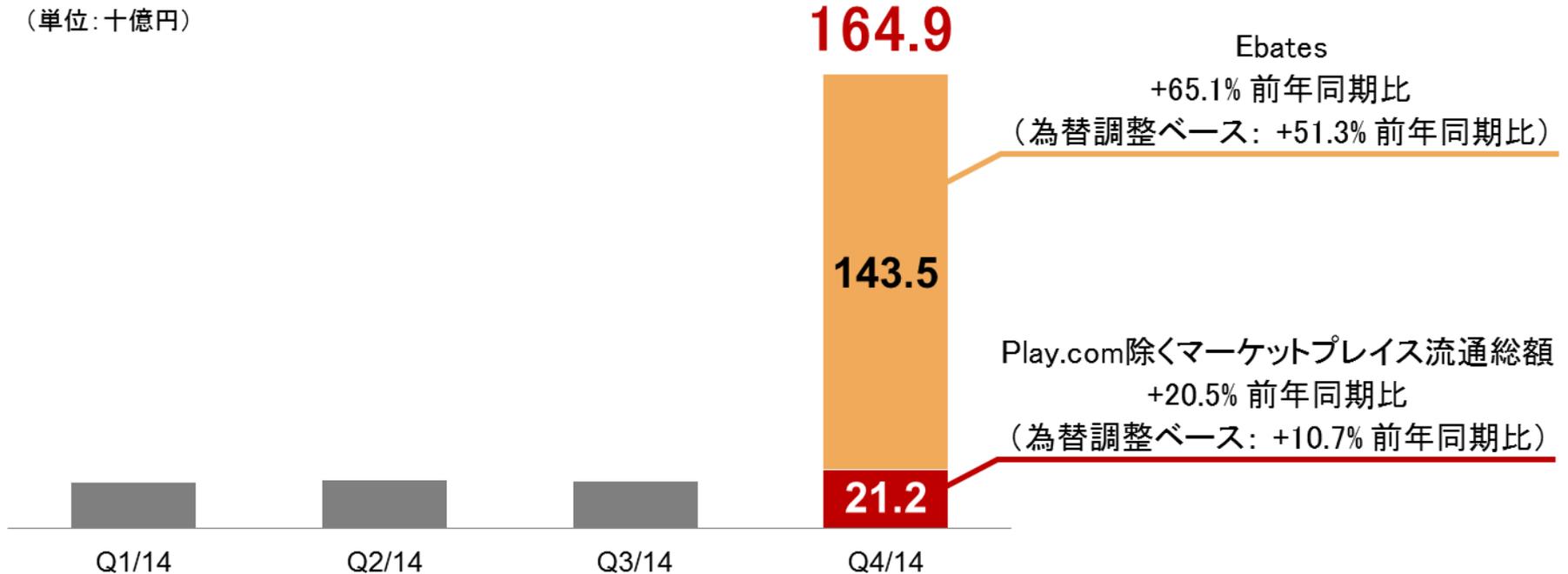
+51.3% 前年同期比

* 為替調整ベース

海外EC流通総額

■ 海外マーケットプレイス流通総額は安定的に成長、Ebatesのグループ入りにより飛躍的に増加

(単位:十億円)



*1: Ebates: Q4/14の流通総額

*2: 海外マーケットプレイス = 台湾楽天市場 + Tarad Premium Mall + Rakuten.com Shopping + PriceMinister + Rakuten Belanja Online + Rakuten Deutschland + Rakuten Brazil + Rakuten Malaysia + Rakuten Spain + Rakuten Austria + Rakuten Singapore

Ebates: テレビコマーシャルで受賞

2014年度 Ace Metrixによるホリデーテレビコマーシャルで上位を受賞
Ebatesは全部門で第2位、ウェブサイト部門で第1位に



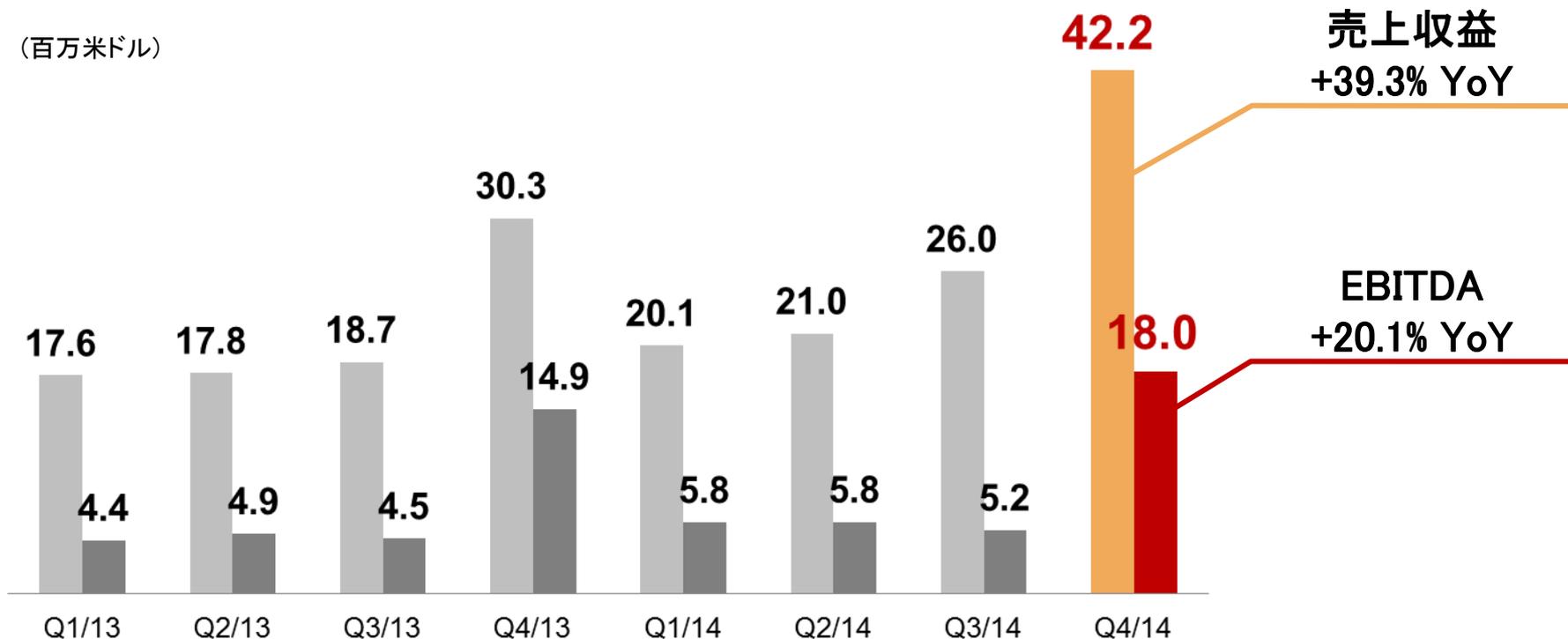
<https://www.youtube.com/watch?v=yJNocx27GbQ>

出典: Acemetrix <http://www.acemetrix.com/spotlights/events/top-10-holiday-ads-ytd/>

Marketing Land media article: <http://marketingland.com/nintendo-ebates-com-score-top-holiday-ads-112366>

Rakuten Marketing (米国) 業績推移

(百万米ドル)



楽天リンクシェア: Blue Book アワード

- 楽天リンクシェアは、アフィリエイトネットワークランキングで第1位を4年連続受賞（2012年、2013年、2014年、2015年）



TOP 20 Affiliate (CPS) Networks 2015

Network	Survey comments or notes
1 Rakuten Linkshare linkshare.com	 A close competition between Rakuten LinkShare and CJ as always, but the quality of LinkShare's advertiser support is hard to ignore.
2 CJ by Conversant cj.com	 CJ is felt by some to have a technology lead over their competition and is a little more popular with publishers. A very popular professional network.
3 Amazon affiliate-program amazon.com program.amazon.com	 The industry entry-point for many publishers. Ease of use and broad product offerings make it simple.
4 Avangate avangate.com	 An impressive jump in the rankings resulting from very strong support from their vibrant publisher community.
5 ebay Partner Newtork ebaypartnernetwork.c	 The absorption of Pepperjam and the bigger, stronger eBay Partner Network is extremely well-liked by publishers.

6 デジタルコンテンツ

Kobo: 経営管理の進捗

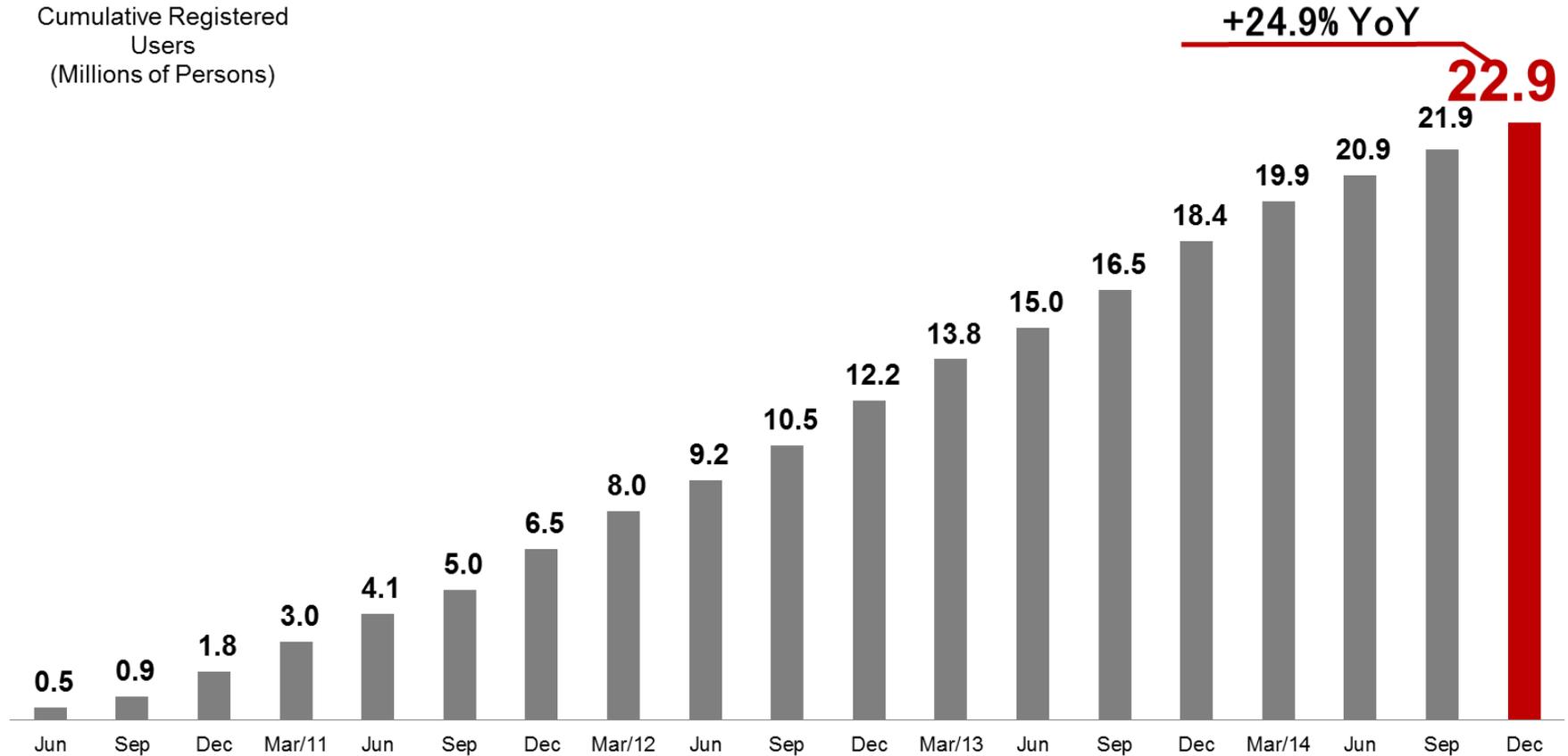
- 継続的に赤字縮小
- Kobo Aura H2Oの販売が好調
- デバイスの在庫減少60%超(前年同期比)
- コンテンツの粗利成長率: +29.2% YoY
- Kobo Writing Life(自費出版)の継続的な成長

Kobo: 2014年度コンテンツ粗利成長率

+29.2% 前年同期比

Kobo 登録ユーザー数推移

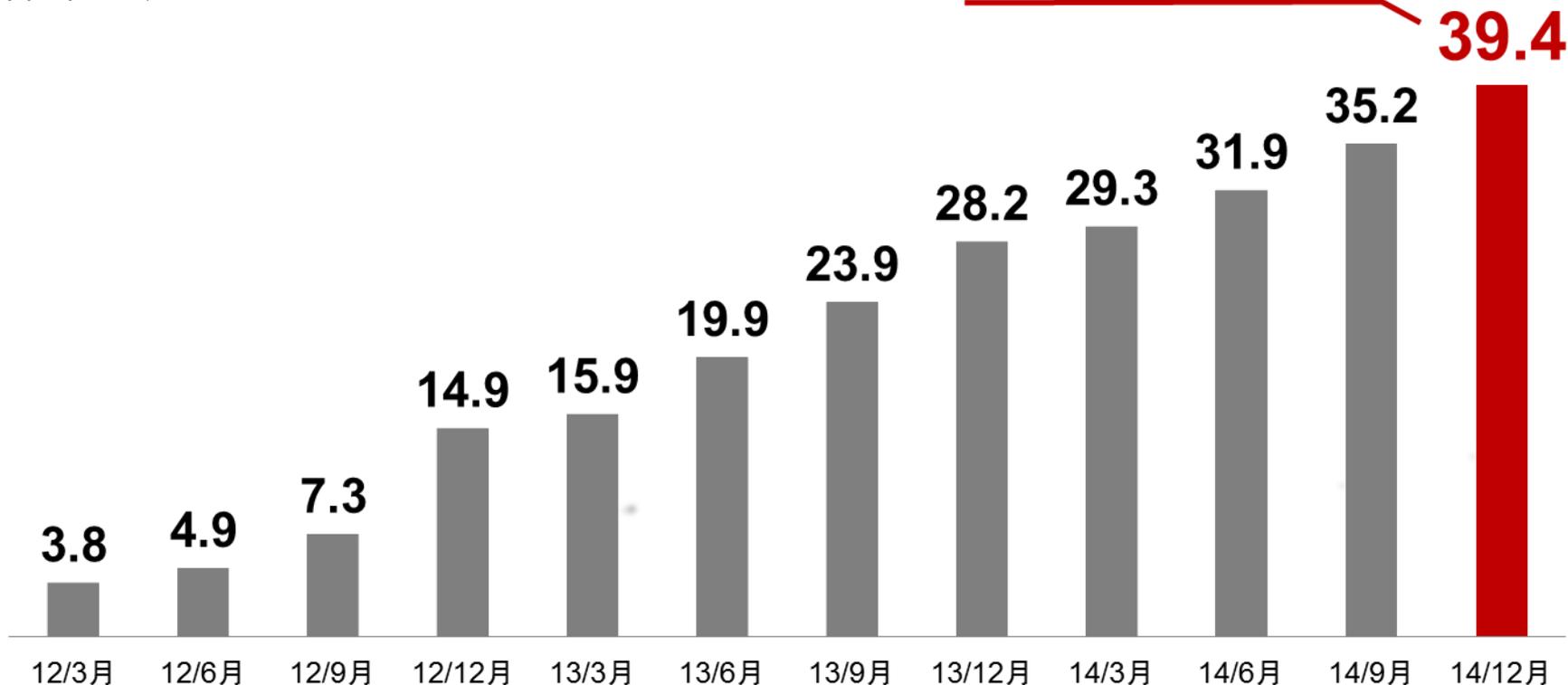
Cumulative Registered
Users
(Millions of Persons)



Viki MAU (月間アクティブユーザー数)

MAU
(単位: 百万人)

+39.6% 前年同期比



* VikiのMAUはVikiおよびVikiのパートナーサイト(Roku、Google Chrome、Xbox、Youtube、その他)を含む

Viki 総視聴時間: Q4/14

24億 分

* Viki 総視聴時間は、主に Viki.comのドメインから視聴されているものを集計。Vikiが直接広告を販売していないYoutube.comや第三者によるプラットフォームなどからの視聴時間は除く。

7 その他セグメント



Connect. Freely.

Viber MAU (月間アクティブユーザー数)

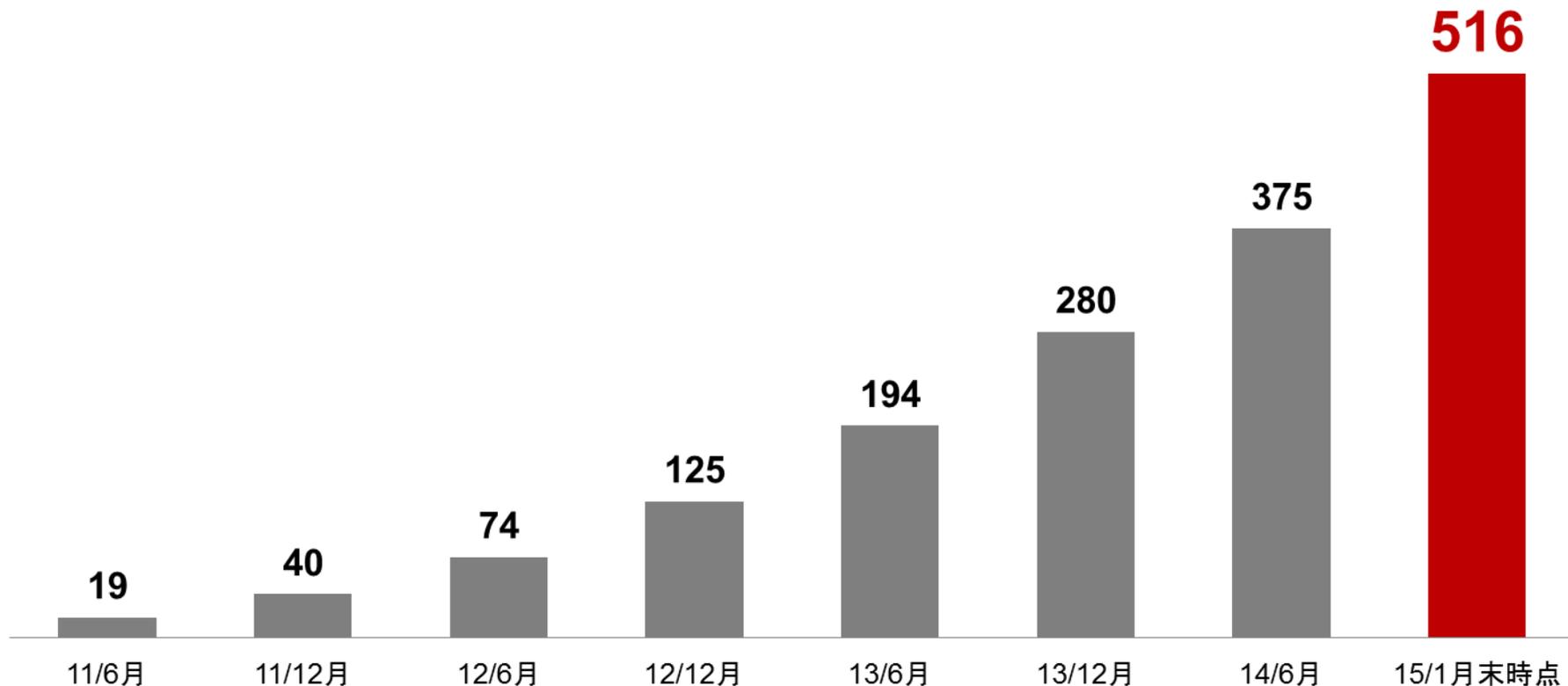
MAU

236 百万人

* 2015年1月

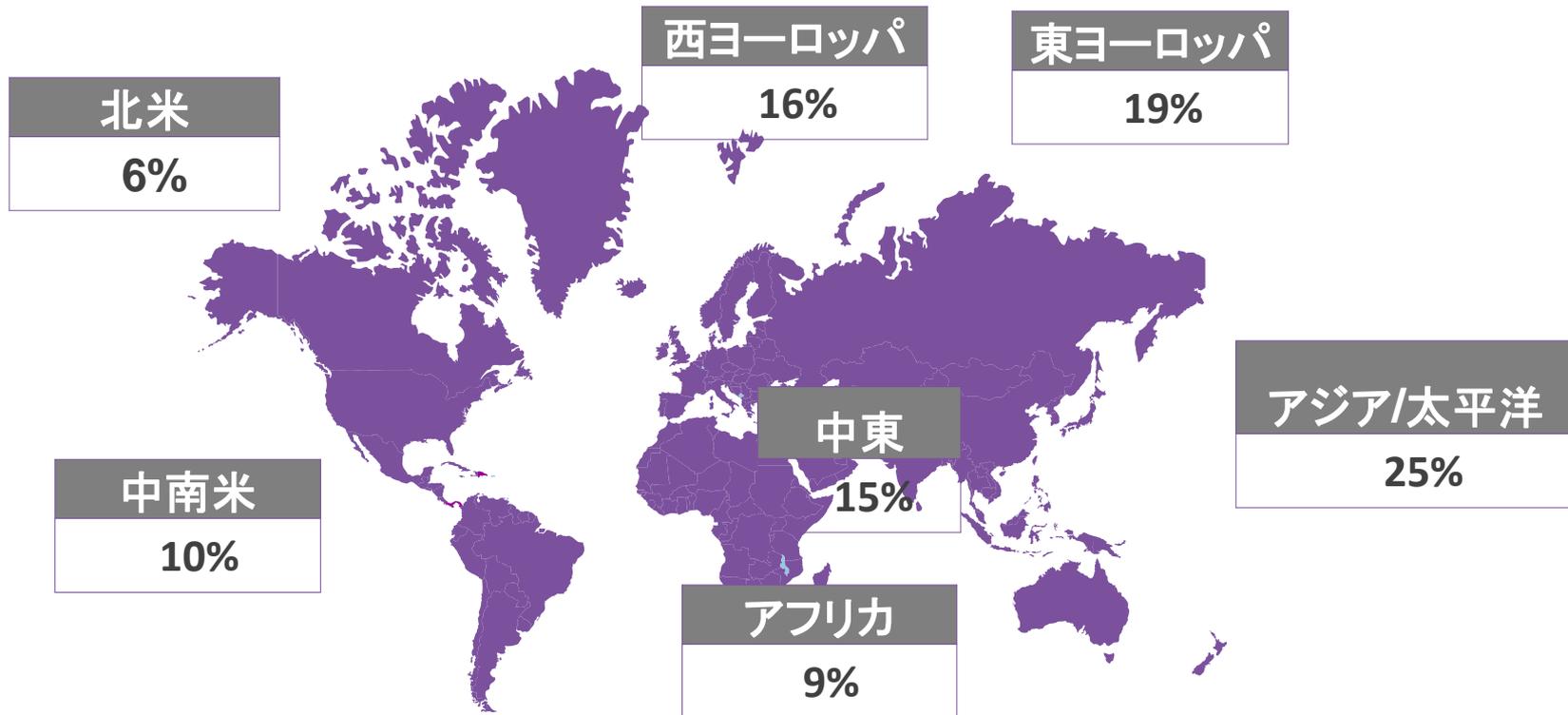
Viber: ユニークID数

(単位: 百万ID)



* ユニーク携帯番号登録者数

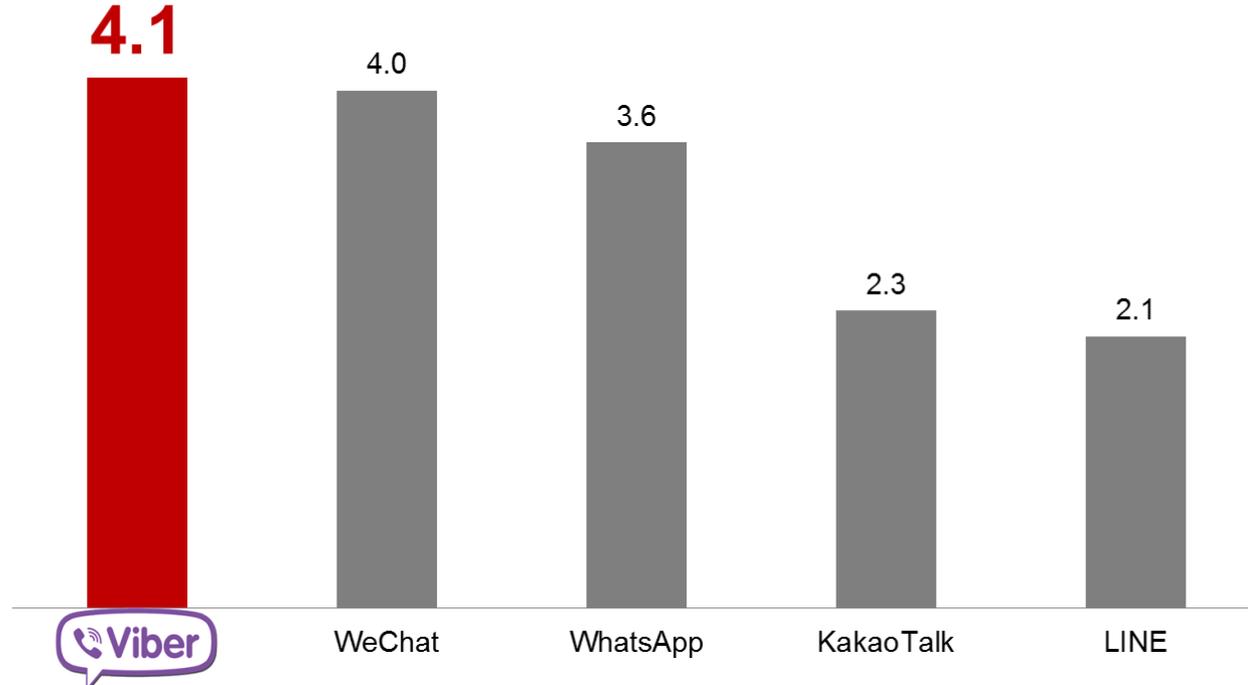
Viber: 地域別ユーザー



* 出典 : Viber, 2015年1月18日時点。割合はユニークID数ベース

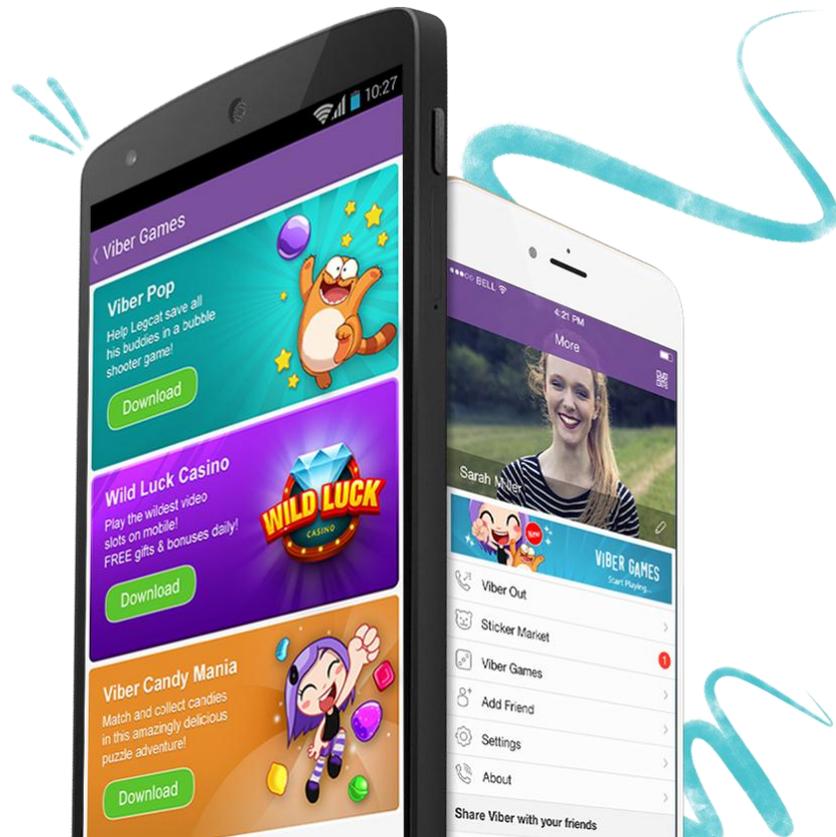
Viber: ユーザーレビュー評価 No.1

App Annieによるユーザーレビュー評価 (iOS、1-5 stars)



* 出典: App Annie, 2014年11月1日～2015年2月1日 iOSユーザーレビュー評価平均

Viberゲーム：2014年12月15日リリース



Viber Public Chats グローバルでリリース (2014年11月)



参考資料

- セグメント情報
- 財務の状況
- その他参考資料

セグメント情報

2014年度 事業別業績（一過性要因控除後営業利益）

（単位：十億円、IFRS）

	FY2013	FY2014	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	172.0	188.5	+9.6%
営業利益(一過性要因控除後)	86.9	94.6	+8.9%
その他インターネットサービス			
売上収益	143.3	174.2	+21.6%
営業利益(一過性要因控除後)	-32.3	-32.7	-4億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	201.5	236.5	+17.4%
営業利益(一過性要因控除後)	42.7	48.4	+13.4%
その他セグメント			
売上収益	35.7	42.4	+18.7%
営業利益	3.8	-0.6	-44億円
調整額			
売上収益	-33.9	-43.2	-93億円
営業利益(一過性要因控除後)	-3.6	-0.2	+34億円
連結			
売上収益	518.6	598.6	+15.4%
営業利益(一過性要因控除後)	97.4	109.5	+12.4%

2014年度Q4 事業別業績（一過性要因控除後営業利益）

（単位：十億円、IFRS）

	Q4/13	Q4/14	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	48.4	50.5	+4.4%
営業利益	24.7	25.9	+4.9%
その他インターネットサービス			
売上収益	46.5	59.5	+27.8%
営業利益（一過性要因控除後）	-9.6	-6.0	+36億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	53.7	64.7	+20.4%
営業利益	12.2	15.0	+23.2%
その他セグメント			
売上収益	9.8	9.1	-7.1%
営業利益	-0.1	-2.5	-24億円
調整額			
売上収益	-9.6	-9.5	+2億円
営業利益	-0.8	0.9	+17億円
連結			
売上収益	148.8	174.3	+17.1%
営業利益（一過性要因控除後）	26.4	33.3	+26.3%

2014年度 事業別業績（一過性要因控除後EBITDA）

（単位：十億円、IFRS）

	FY2013	FY2014	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	172.0	188.5	+9.6%
EBITDA(一過性要因控除後)	90.5	98.2	+8.5%
その他インターネットサービス			
売上収益	143.3	174.2	+21.6%
EBITDA(一過性要因控除後)	-20.0	-17.1	+29億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	201.5	236.5	+17.4%
EBITDA(一過性要因控除後)	51.6	58.7	+13.7%
その他セグメント			
売上収益	35.7	42.4	+18.7%
EBITDA	5.7	2.2	-60.7%
調整額			
売上収益	-33.9	-43.2	-93億円
EBITDA(一過性要因控除後)	-2.9	-1.0	+19億円
連結			
売上収益	518.6	598.6	+15.4%
EBITDA(一過性要因控除後)	124.9	141.0	+12.9%

2014年度Q4 事業別業績（一過性要因控除後EBITDA）

（単位：十億円、IFRS）

	Q4/13	Q4/14	前年同期比
楽天市場・楽天トラベル			
売上収益	48.4	50.5	+4.4%
EBITDA	25.8	26.8	+4.0%
その他インターネットサービス			
売上収益	46.5	59.5	+27.8%
EBITDA（一過性要因控除後）	-5.7	-1.5	+42億円
インターネット金融セグメント			
売上収益	53.7	64.7	+20.4%
EBITDA	14.4	17.6	+22.0%
その他セグメント			
売上収益	9.8	9.1	-7.1%
EBITDA	0.5	-1.7	-22億円
調整額			
売上収益	-9.6	-9.5	+2億円
EBITDA	-0.7	0.9	+16億円
連結			
売上収益	148.8	174.3	+17.1%
EBITDA（一過性要因控除後）	34.3	42.2	+23.1%

財務の状況

楽天グループのバランスシート概要 (2014年12月末、単位:十億円)

現預金 428.6	借入金 589.9
証券業の 金融資産 1,110.9	証券業の 金融負債 995.1
銀行業の 有価証券 ・貸付金 544.2	銀行業 の預金 1,137.2
カード事業 の貸付金 692.9	その他の 負債 530.3
その他の 資産 904.1	資本 428.1

総資産 3,680.7

楽天(連結)

現預金 16.3	借入金 8.5
850.9	305.3
	160.9
	401.0

総資産 867.2

楽天

250.5	借入金 8.5
銀行業の 有価証券 ・貸付金 974.5	銀行業 の預金 1,182.9
70.3	35.4
68.5	

総資産 1,295.3

楽天銀行

48.0	借入金 58.9
カード事業 の貸付金 692.9	562.0
109.0	228.0
	59.9

総資産 849.9

楽天カード

38.4	借入金 65.7
証券業の 金融資産 1,110.9	証券業の 金融負債 995.0
14.1	その他の 負債

総資産 1,209.2

楽天証券

0.9	借入金 24.0
44.2	21.2

総資産 45.2

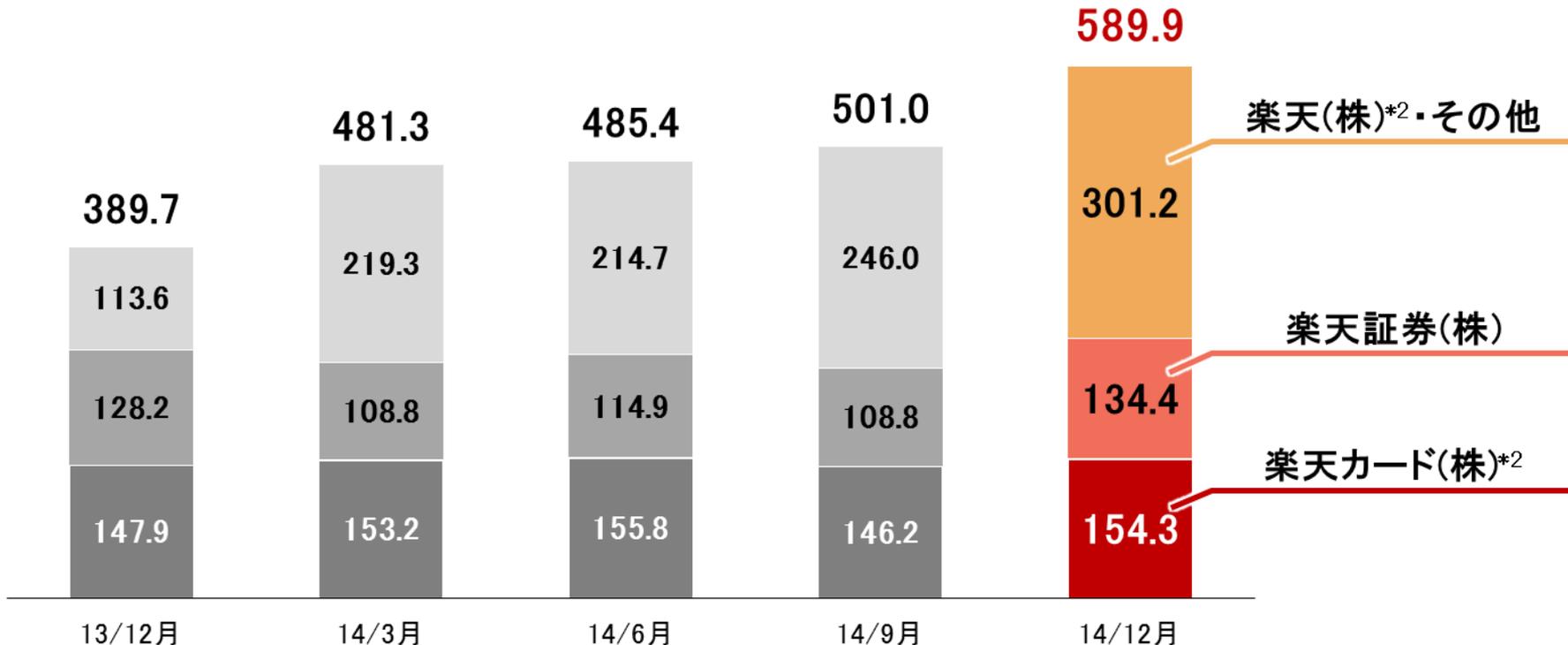
楽天生命

*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)



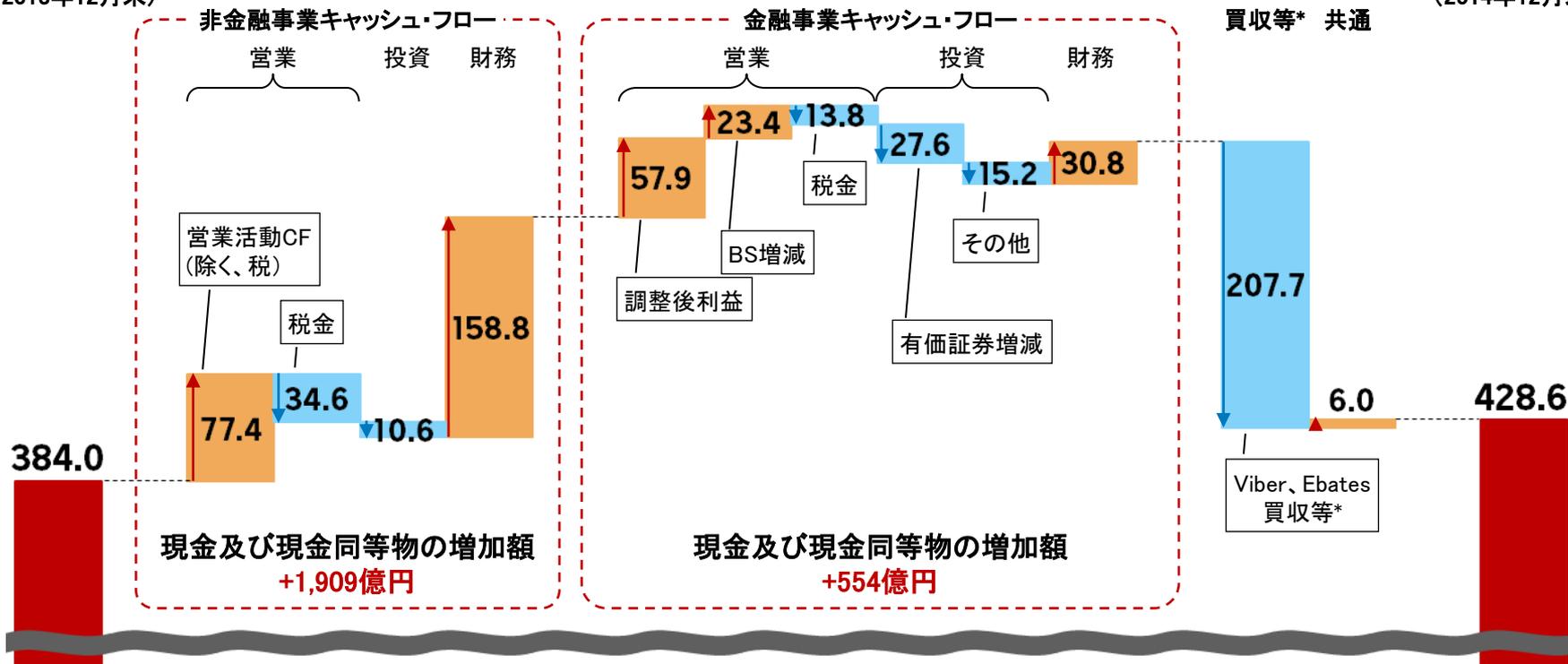
*1: 外部金融機関からの負債 = 社債 + CP + 借入金

*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: 2014年1月 - 12月 (1)

(単位:十億円)
 期末現預金残高
 (2014年12月末)

期首現預金残高
 (2013年12月末)



* 2015年4月17日修正: 買収等には、P.84に記載の「子会社の取得による支出」の他、非金融における「拘束性預金の預入による支出」及び「その他の支出」が含まれます。

キャッシュ・フローの状況: 2014年1月 - 12月 (2)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2014年1月1日～2014年12月31日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	104.2	49.0	55.2	-
減価償却費及び償却費	30.1	8.9	21.3	-
その他の損益(益)	1.6	-	-	1.6
営業債権の増減額(増加)	(1.9)	(0.1)	(1.8)	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	(148.6)	(148.6)	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	177.4	177.4	-	-
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)	(82.1)	(82.1)	-	-
営業債務の増減額(減少)	17.9	25.1	(7.2)	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	132.9	132.9	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	(106.9)	(106.9)	-	-
その他	20.5	10.6	9.9	-
法人所得税等の支払額	(48.4)	(13.8)	(34.6)	-
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	111.9	67.5	42.7	1.6

* 金融／非金融の区分は、概算値、監査対象外

キャッシュ・フローの状況: 2014年1月 - 12月 (3)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2014年1月1日～2014年12月31日)	連結	金融	非金融	共通
拘束性預金の預入による支出	(20.1)	-	(20.1)	-
定期預金の預入による支出	(11.2)	(10.8)	(0.4)	-
定期預金の払戻による収入	8.2	7.2	0.9	-
有形固定資産の取得による支出	(10.0)	(1.8)	(8.1)	-
無形資産の取得による支出	(26.8)	(11.6)	(15.2)	-
子会社の取得による支出	(174.5)	(0.0)	(174.5)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(365.8)	(365.8)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	342.1	342.1	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(8.5)	(8.5)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	6.6	6.6	-	-
有価証券の取得による支出	(8.8)	(7.2)	(1.7)	-
有価証券の売却及び償還による収入	12.9	5.2	7.7	-
その他の支出	(13.4)	(0.3)	(13.1)	-
その他の収入	8.2	2.1	6.2	-
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	(261.1)	(42.8)	(218.3)	-
短期借入金の純増減額(減少)	8.1	10.3	(2.1)	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	(10.3)	(10.3)	-	-
長期借入れによる収入	251.9	66.2	185.7	-
長期借入金の返済による支出	(82.8)	(34.5)	(48.3)	-
社債の発行による収入	29.8	-	29.8	-
配当金の支払額	(5.3)	-	(5.3)	-
その他	(1.9)	(0.8)	(1.1)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	189.5	30.8	158.8	-
現金及び現金同等物に係る換算差額	4.3	-	-	4.3
現金及び現金同等物の増減額	44.6	55.4	(16.8)	6.0
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	428.6	-	-	-

* 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

(単位:百万円、IFRS)

	2013年12月末		2014年12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	214,111	7,493
PRICEMINISTER S.A.S	15,519	6,462	15,679	6,528
Rakuten Kobo Inc.	19,766	32	20,813	34
VIKI, Inc.	17,510	-	19,961	-
Ebates Group	-	-	99,493	-
Slice Technologies, Inc.	-	-	13,478	-
その他	39,591	926	44,687	931
インターネット金融	46,617	-	46,971	-
楽天銀行(株)	32,886	-	32,886	-
その他	13,731	-	14,084	-
その他	3,223	-	102,564	-
Viber Group	-	-	99,349	-
その他	3,223	-	3,215	-
合計	142,226	7,420	363,645	7,493

* Ebates Groupは、PPA (purchase price allocation)の結果、償却性無形資産14,528百万円を平均8年で定額償却の予定

設備投資*の実績

(単位:十億円、IFRS)

	2013年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
有形固定資産	1.89	2.92	2.73	3.74	11.29
無形資産	5.55	6.56	4.78	6.34	23.22
合計	7.44	9.48	7.51	10.08	34.51

	2014年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
有形固定資産	2.06	2.65	2.66	2.63	10.01
無形資産	7.11	5.74	8.31	7.05	28.21
合計	9.17	8.39	10.97	9.69	38.22

* 取得ベース

楽天(株)単体 貸借対照表

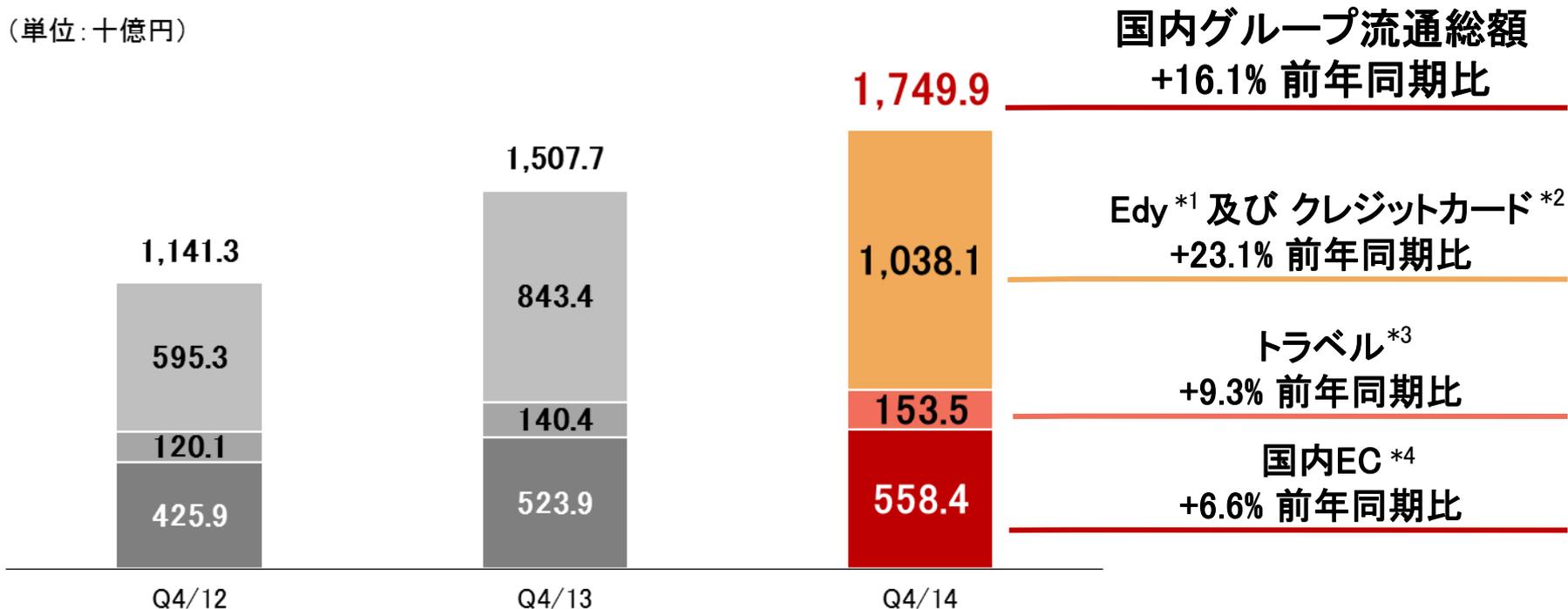
(単位:十億円, IFRS)

資産	2014年12月
現金及び現金同等物	16.3
売上債権	61.7
有形固定資産	10.7
無形資産	26.1
有価証券及び金融資産	728.2
その他の資産	24.2
資産合計	867.2

負債及び資本	2014年12月
仕入債務	5.5
社債及び借入金	305.3
その他の負債	155.4
負債合計	466.2
資本金	111.6
資本剰余金	123.6
利益剰余金	168.8
自己株式	-3.6
その他の資本の構成要素	0.7
資本合計	401.0
負債及び資本合計	867.2

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

*4: 国内EC流通総額は、消費税込み(一部の非課税ビジネスを除く)

その他参考資料

楽天市場 営業利益率

(単位:百万円、IFRS)

	Q4/12	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14 ^{*1}	Q2/14	Q3/14	Q4/14
売上収益	31,940	30,327	33,593	33,768	39,587	38,560	35,979	35,734	41,001
売上収益 直販ビジネス ^{*2} 除く	31,874	30,265	32,264	32,356	37,747	36,754	34,552	34,305	38,697
営業利益	18,529	17,664	17,617	17,372	21,185	20,895	18,639	18,024	21,842
営業利益 直販ビジネス ^{*2} 除く	18,521	17,669	17,696	17,514	21,368	20,881	18,694	18,087	21,646
営業利益率	58.0%	58.2%	52.4%	51.4%	53.5%	54.2%	51.8%	50.4%	53.3%
営業利益率 直販ビジネス ^{*2} 除く	58.1%	58.4%	54.8%	54.1%	56.6%	56.8%	54.1%	52.7%	55.9%

*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

クレジットカード事業 業績推移

(単位:百万円)

IFRS	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	YoY
売上収益	22,201	22,474	23,833	24,823	27,033	+21.8%
カードショッピング	13,021	13,840	14,857	15,456	16,378	+25.8%
リボ手数料	7,626	8,177	8,719	9,184	9,747	+27.8%
その他	5,395	5,663	6,137	6,271	6,631	+22.9%
保証料	2,877	2,957	3,223	3,369	3,547	+23.3%
カードキャッシング	1,787	1,806	2,017	2,142	2,412	+35.0%
その他	4,516	3,871	3,737	3,856	4,696	+4.0%
営業費用	18,109	18,494	19,645	20,114	21,538	+18.9%
人件費	1,441	1,624	1,807	1,859	1,707	+18.5%
一般経費	11,623	11,312	11,805	11,699	12,763	+9.8%
金融費用	1,678	1,748	1,949	1,947	2,060	+22.8%
貸倒関連費用	3,314	3,739	4,019	4,533	4,956	+49.5%
その他費用	53	71	65	76	52	-3.6%
営業利益	4,093	3,980	4,188	4,710	5,495	+34.3%

クレジットカード事業 取扱高

(単位:百万円)

	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	YoY
包括信用購入あっせん	768,057	808,451	820,081	862,218	956,541	+24.5%
カードショッピング	767,314	807,695	819,338	861,399	955,722	+24.6%
その他	743	757	743	819	820	+10.4%
融資	21,523	23,267	26,030	27,787	28,005	+30.1%
カードキャッシング	20,825	22,507	25,306	26,858	27,159	+30.4%
ローンカード	698	760	724	930	846	+21.2%
その他*	5,052	5,223	18,098	21,087	8,643	+71.1%
取扱高合計	794,632	836,942	864,209	911,092	993,189	+25.0%

* Q2/14以降: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)

	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	YoY
包括信用購入あっせん	483,081	526,055	515,201	538,892	616,292	+27.6%
カードショッピング	482,823	525,798	514,960	538,621	616,003	+27.6%
内、リボ残高(元本)	215,009	228,935	242,461	256,879	271,687	+26.4%
その他	258	257	241	271	289	+11.9%
融資	70,234	73,201	75,504	79,668	81,694	+16.3%
カードキャッシング	34,408	38,376	41,566	46,117	49,001	+42.4%
ローンカード	5,312	5,168	4,931	4,694	4,494	-15.4%
その他	30,515	29,657	29,007	28,857	28,199	-7.6%
信用保証(求償債権)	11,912	12,947	14,149	15,427	16,321	+37.0%
個別信用購入あっせん	40	31	28	26	24	-39.1%
営業債権残高	565,267	612,235	604,882	634,014	714,330	+26.4%
GAAP差異	-661	-789	-869	-952	-1,082	+63.7%
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	564,606	611,446	604,013	633,062	713,249	+26.3%
信用保証(楽天銀行(株)スーパーローン等) オフバランス	222,079	237,612	246,716	259,153	269,881	+21.5%

クレジットカード事業 貸倒関連指標

(単位:百万円)

	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	YoY
楽天カード 債権残高	523,527	570,498	562,696	590,516	670,943	+28.2%
正常先	516,514	563,125	555,192	582,741	662,822	+28.3%
それ以外(未収4ヶ月以上)	7,013	7,373	7,504	7,774	8,121	+15.8%
比率	1.34%	1.29%	1.33%	1.32%	1.21%	-
その他 (再契約含む)	28,490	27,646	26,999	26,909	27,298	-4.2%
正常先	22,678	22,555	22,608	23,045	23,779	+4.9%
それ以外(未収4ヶ月以上)	5,811	5,092	4,390	3,864	3,519	-39.4%
比率	20.40%	18.42%	16.26%	14.36%	12.89%	-
債権残高 小計	552,017	598,144	589,694	617,425	698,240	+26.5%
正常先	539,192	585,679	577,801	605,786	686,601	+27.3%
それ以外(未収4ヶ月以上)	12,825	12,465	11,894	11,638	11,640	-9.2%
比率	2.32%	2.08%	2.02%	1.88%	1.67%	-
有担保	3,859	3,767	3,658	3,565	2,484	-35.6%
債権残高合計	555,876	601,912	593,352	620,989	700,724	+26.1%
貸倒引当金残高	16,644	16,543	15,940	15,761	14,769	-11.3%
引当率	2.99%	2.75%	2.69%	2.54%	2.11%	-
貸倒償却額	2,316	2,458	2,764	2,788	2,777	+19.9%

信用保証事業 貸倒関連指標

(単位:百万円)

	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	YoY
楽天スーパーローン残高 (楽天銀行・楽天カード信用保証の合計)	237,356	254,725	265,727	280,506	293,252	+23.5%
信用保証残高(求償債権)	11,912	12,947	14,149	15,427	16,321	+37.0%
引当金残高	3,649	3,986	4,655	5,257	5,593	+53.3%
貸倒償却額	987	1,017	1,138	1,153	1,799	+82.3%

銀行事業 業績推移

(単位:百万円)

	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	YoY
売上収益(IFRS) (2)	11,439	11,631	12,370	12,760	13,680	+19.6%
GAAP差異 (1-2)	440	241	195	274	297	
経常収益(J-GAAP) (1)	11,879	11,873	12,565	13,035	13,977	+17.7%
資金運用収益	7,369	7,421	8,036	8,459	9,016	+22.3%
役務取引等収益	3,703	3,788	3,830	3,868	4,216	+13.9%
その他業務収益	521	603	634	656	686	+31.8%
その他経常収益	286	61	65	52	59	-79.3%
経常費用(J-GAAP)	9,812	9,865	10,201	10,740	10,749	+9.5%
資金調達費用	614	595	614	621	648	+5.7%
役務取引等費用	4,294	4,400	4,788	4,948	5,278	+22.9%
その他業務費用	-	-	-	319	-	-
営業経費	4,911	4,857	4,773	4,817	4,785	-2.6%
その他経常費用	-6	13	25	36	38	-
経常利益(J-GAAP) (3)	2,067	2,007	2,364	2,295	3,228	+56.2%
GAAP差異 (3-4)	-63	49	241	-212	234	
営業利益(IFRS) (4)	2,129	1,959	2,123	2,506	2,994	+40.6%

銀行事業 IFRS貸借対照表

(単位:十億円)

資産	2014年12月
運用資産	1,253.0
預け金	250.5
日銀預け金	246.4
金融機関預け金	4.1
コールローン	28.0
買入金銭債権	444.1
楽天カード流動化債権*1	422.7
その他	21.3
有価証券	207.6
国債・地方債・公社公団債	97.8
短期社債	23.0
社債・外国債券	74.3
その他	12.5
貸付金	322.8
楽天スーパーローン	278.0
その他	44.8
その他の資産	42.3
資産合計	1,295.3

*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

(単位:十億円)

負債及び資本	2014年12月
預金残高合計	1,182.9
普通預金	631.6
定期預金	496.7
その他預金*2	54.5
その他の負債	43.9
負債合計	1,226.7
資本合計	68.5
負債及び資本合計	1,295.3

楽天生命 業績・指標推移

(単位: 件、百万円)

	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14
売上収益	6,804	6,761	8,225	8,905	8,133
無形資産償却前営業利益*1 (Non-GAAP)	813	414	63	507	475
営業損益	604	229	-120*5	322	278
	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14*6
新規契約件数	15,654	17,883	14,220	13,582	60,666
年換算保険料	536	640	518	539	637
保有契約件数*2	654,289	655,646	652,484	647,800	688,776
年換算保険料*2	27,266	27,442	27,464	27,474	27,548
ソルベンシー・マージン比率*3	862.6%	808.8%	1,183.2%	1,247.7%	1,340.1%
MCEV*4					50,040
修正純資産					5,637
保有契約価値					44,404

*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

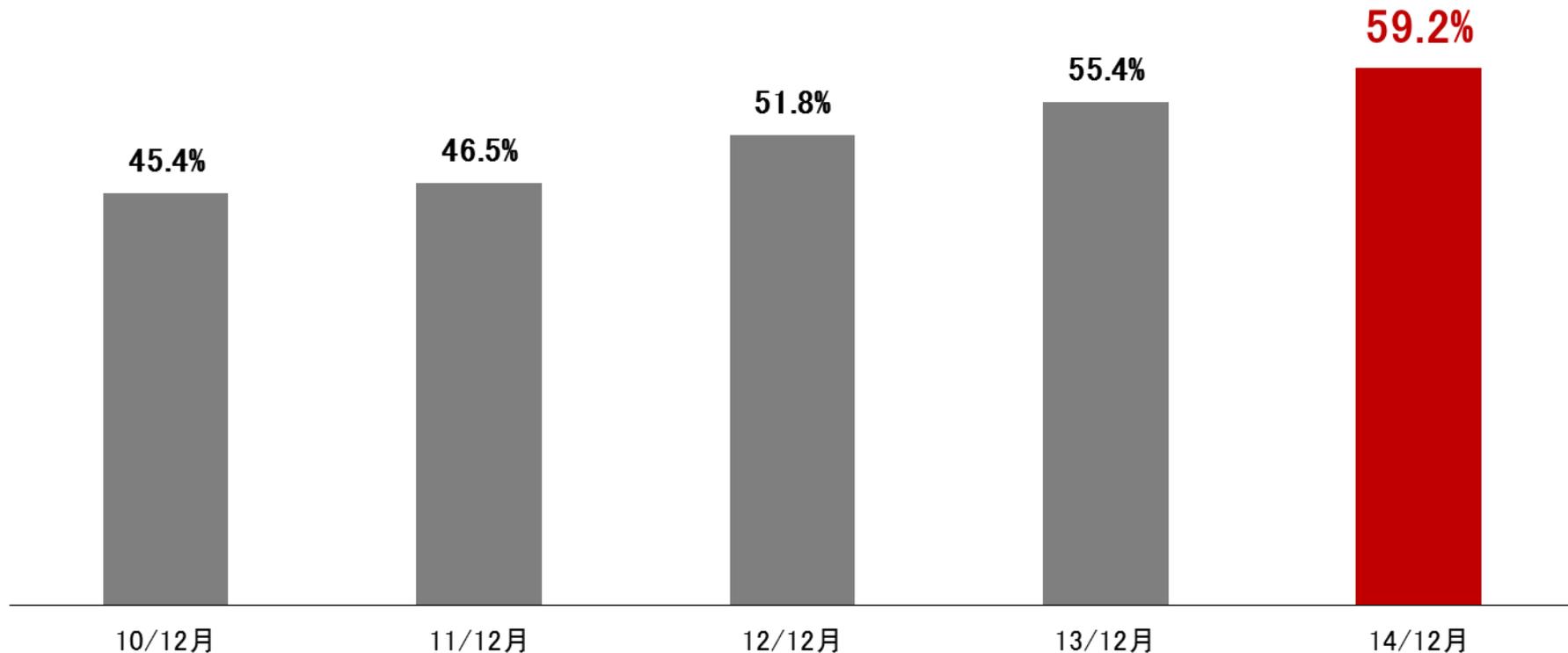
*3: Q4/14のソルベンシー・マージン比率は速報値

*4: MCEVは、簡易計算ベース

*5: Q2/14営業損益には訴訟和解金441百万円を含む

*6: Q4/14より、楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険を含む

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

楽天会員数

(単位:百万人)

	13年12月	14年9月	14年12月	前年同期比
楽天会員	89.76	95.56	97.75	+8.9%
ログイン会員*	62.65	68.10	70.33	+12.3%

* 会員登録完了後1回以上ログインをしたことのある会員(退会者除く)

 **Rakuten**