

# 2015年度第1四半期決算説明会

2015年5月8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.63～65『キャッシュ・フローの状況』の一部において2015年8月7日に修正を致しました。

# 「知財功労賞」受賞

楽天(株)は4月17日、  
特許庁主催平成27年度「知財功労賞」表彰式にて

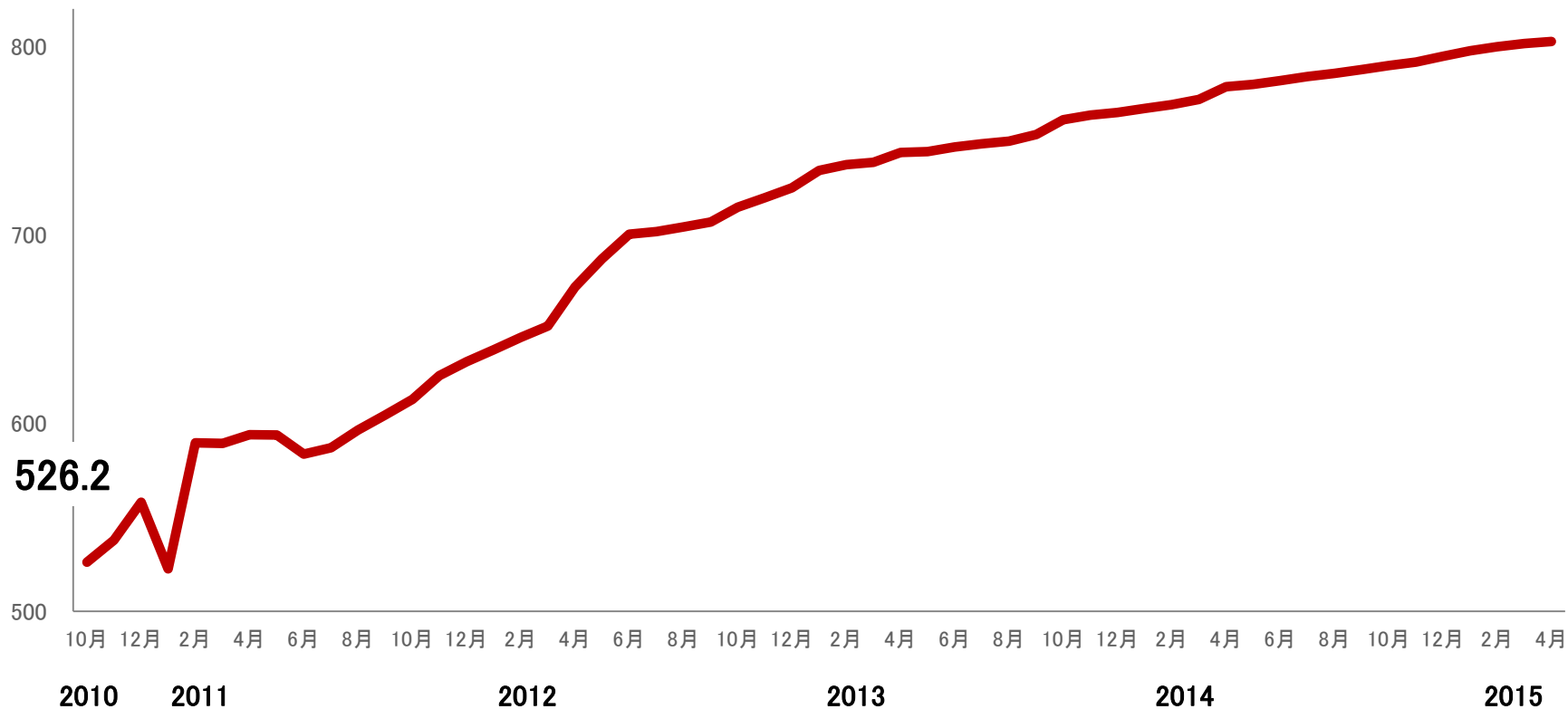
**「特許庁長官表彰」**を受賞

EC(電子商取引)サービス業界からは初めての表彰

# TOEICスコア目標達成

楽天(株)従業員平均  
TOEICスコア

802.6



## 1 2015年度Q1 連結業績

2015年度より、経営者が意思決定する際に使用する指標(以下 Non-GAAP指標)及びIFRSに基づく指標の双方で連結経営成績を開示しております。Non-GAAP連結営業利益はIFRS連結営業利益から非経常項目やその他の調整項目を控除したもので、当社グループの恒常的な経営成績を理解するために有用な情報と判断しております。詳細は8ページをご参照ください。経営者の意思決定に使用される指標の変更に伴い、IFRS上のマネジメントアプローチの観点からセグメント損益をNon-GAAP営業利益に変更しており、過去のセグメント損益も組替再表示しております。

# 2015年度Q1 業績ハイライト

- Non-GAAP営業利益: +17.3% 前年同期比
- IFRS営業利益:+28.7% 前年同期比
- 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営業利益: +38.8% 前年同期比
- 海外EC流通総額: +47.8% 前年同期比

# 2015年度Q1 連結業績サマリー

(単位:十億円、IFRS)

	Q1/14	Q1/15	前年同期比
売上収益	138.3	158.8	+14.9%
Non-GAAP営業利益	27.4	32.1	+17.3%
IFRS営業利益	22.6	29.0	+28.7%

# 2015年度Q1 事業別業績

(単位:十億円、IFRS)

	Q1/14	Q1/15	前年同期比
<b>楽天市場・楽天トラベル</b>			
売上収益	47.1	45.8	-2.7%
営業利益	24.3	23.2	-4.4%
<b>その他インターネットサービス</b>			
売上収益	37.8	50.3	+33.1%
営業利益	-9.7	-4.2	+55億円
<b>インターネット金融セグメント</b>			
売上収益	54.4	65.5	+20.4%
営業利益	11.5	15.9	+38.8%
<b>その他セグメント</b>			
売上収益	9.7	9.6	-0.9%
営業利益	1.7	-2.5	-41億円
<b>連結調整額</b>			
売上収益	-10.8	-12.4	-16億円
営業利益	-0.3	-0.4	+0億円
<b>連結</b>			
売上収益	138.3	158.8	+14.9%
Non-GAAP営業利益	27.4	32.1	+17.3%
IFRS営業利益	22.6	29.0	+28.7%

# 2015年度Q1 Non-GAAP営業利益 調整額詳細

(単位:十億円、IFRS)

	Q1/14	Q1/15	前年同期比
Non-GAAP営業利益	27.4	32.1	+17.3%
無形資産償却費 (PPA)	-1.3	-1.7	-4億円
株式報酬費用	-0.5	-1.4	-9億円
非経常的な項目*	-3.1	-	+31億円
IFRS営業利益	22.6	29.0	+28.7%

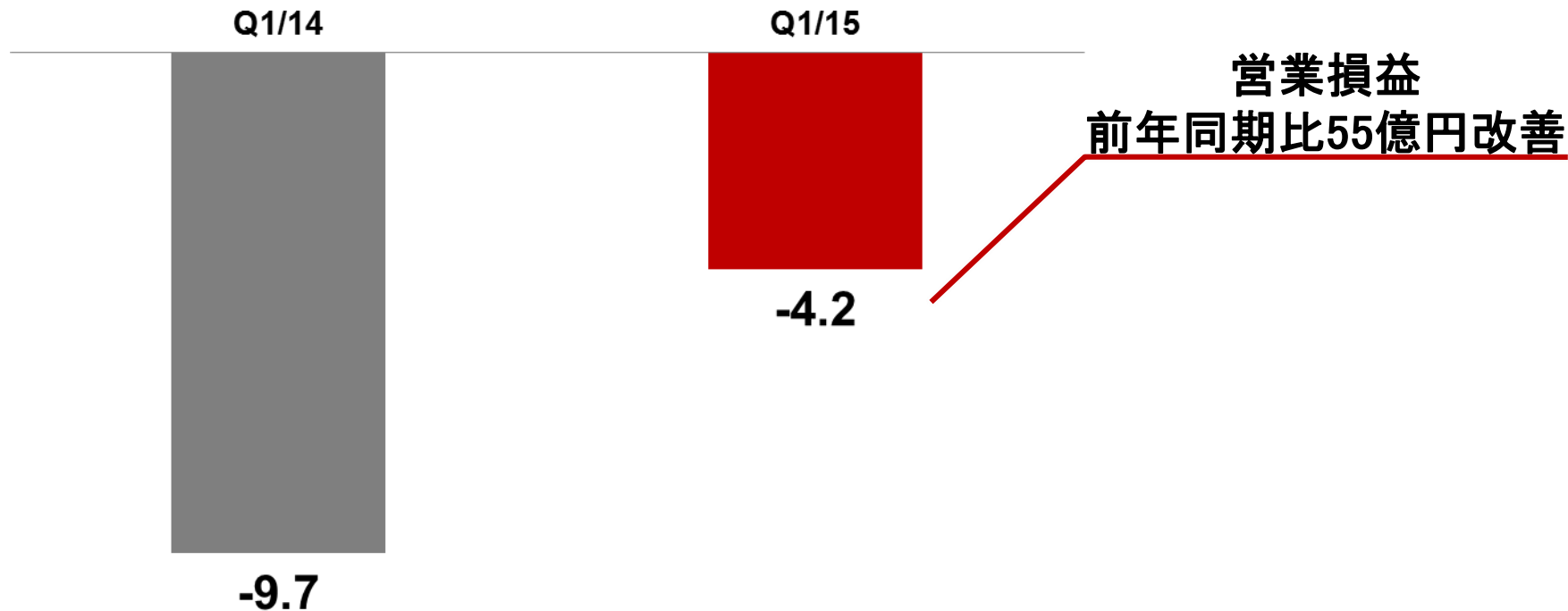
\* Q1/14 非経常的な項目: 国内子会社における引当金取崩、ポイント引当金の取崩、海外子会社における引当金繰入、のれん及び無形資産の減損



# その他インターネットサービス損益改善トレンド

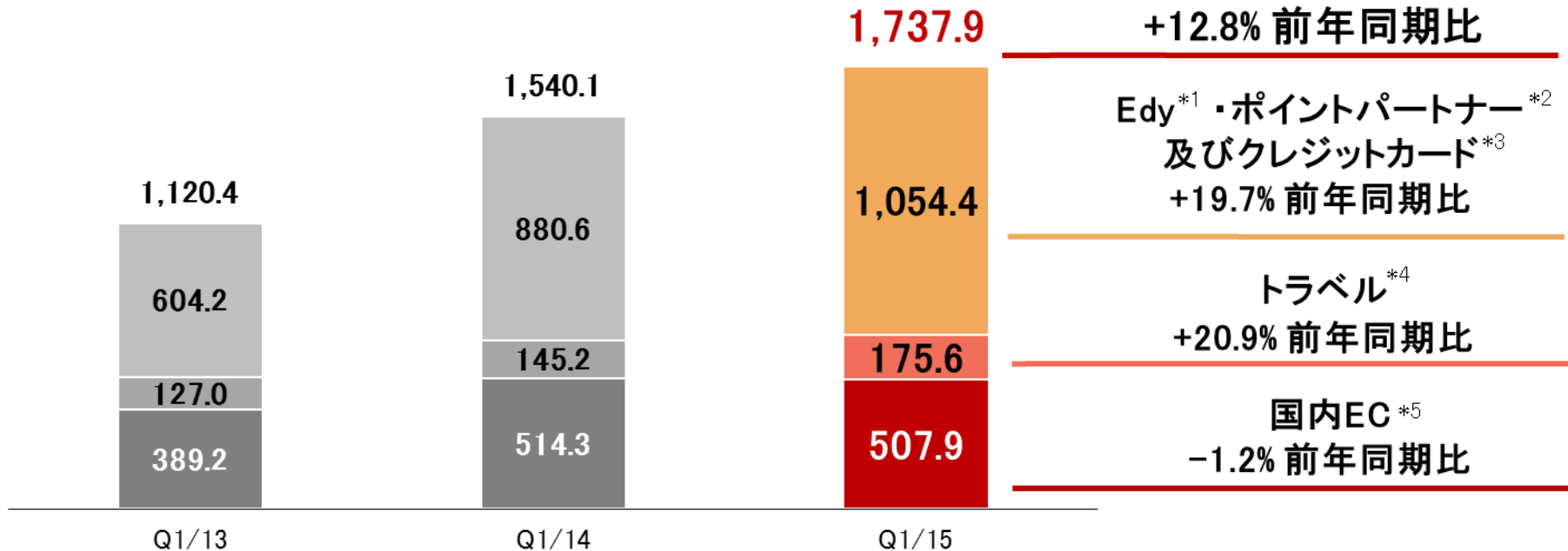
■ 損益改善: 55億円 前年同期比

(単位: 十億円、IFRS)



# 国内グループ流通総額

(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: ポイントパートナー = R-ポイントカードを利用して決済された金額

\*3: 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)

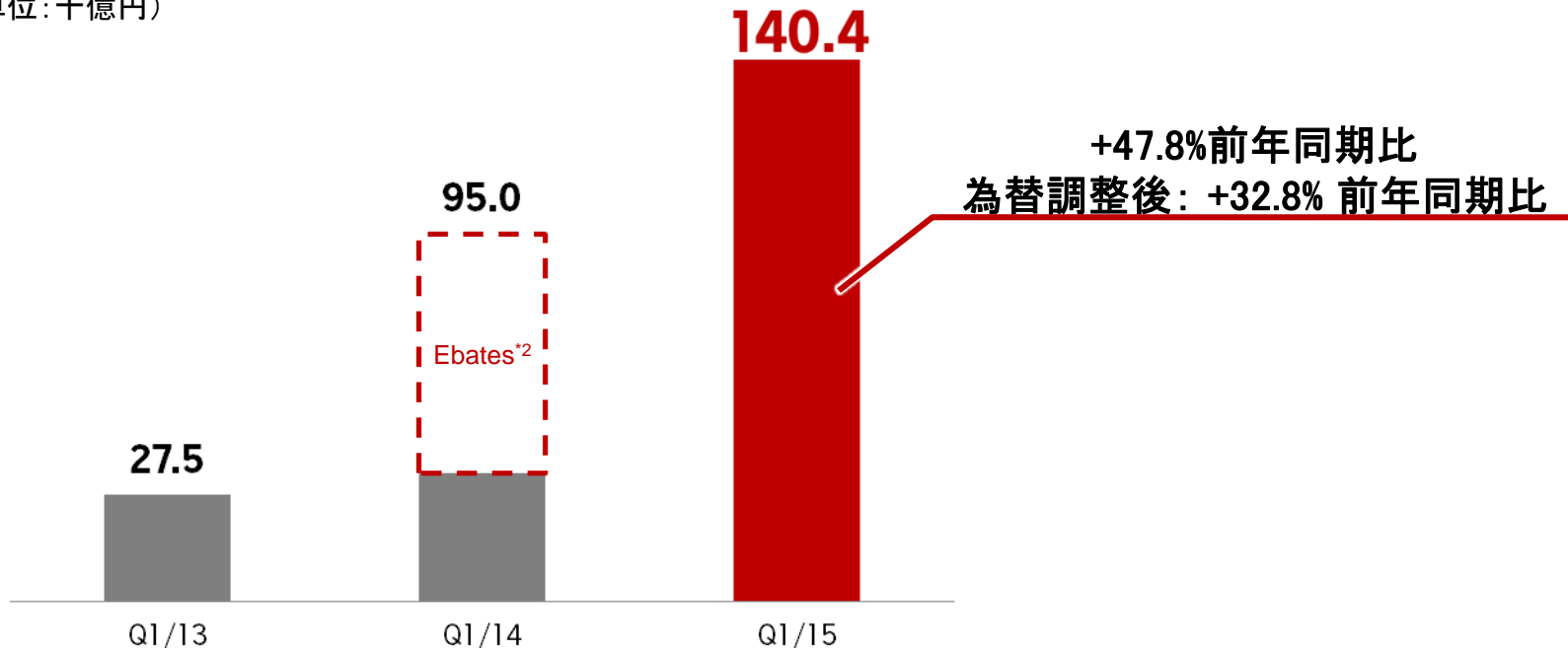
\*4: トラベル予約流通総額 = 予約受付ベースのキャンセル前取扱高、消費税込み

\*5: 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)。事業の詳細は、“国内EC流通総額の推移”のスライドをご参照。

# 海外EC流通総額

■ 海外EC流通総額\*1はEbatesの連結により飛躍的に増加

(単位:十億円)



\*1: 海外EC流通総額 = 台湾楽天市場、Tarad Premium Mall、Rakuten.com、PriceMinister、Rakuten Belanja Online、Rakuten Deutschland、Rakuten.co.uk、Rakuten Brasil、Rakuten Malaysia、Rakuten Spain、Rakuten Austria、Rakuten Singapore、Ebates

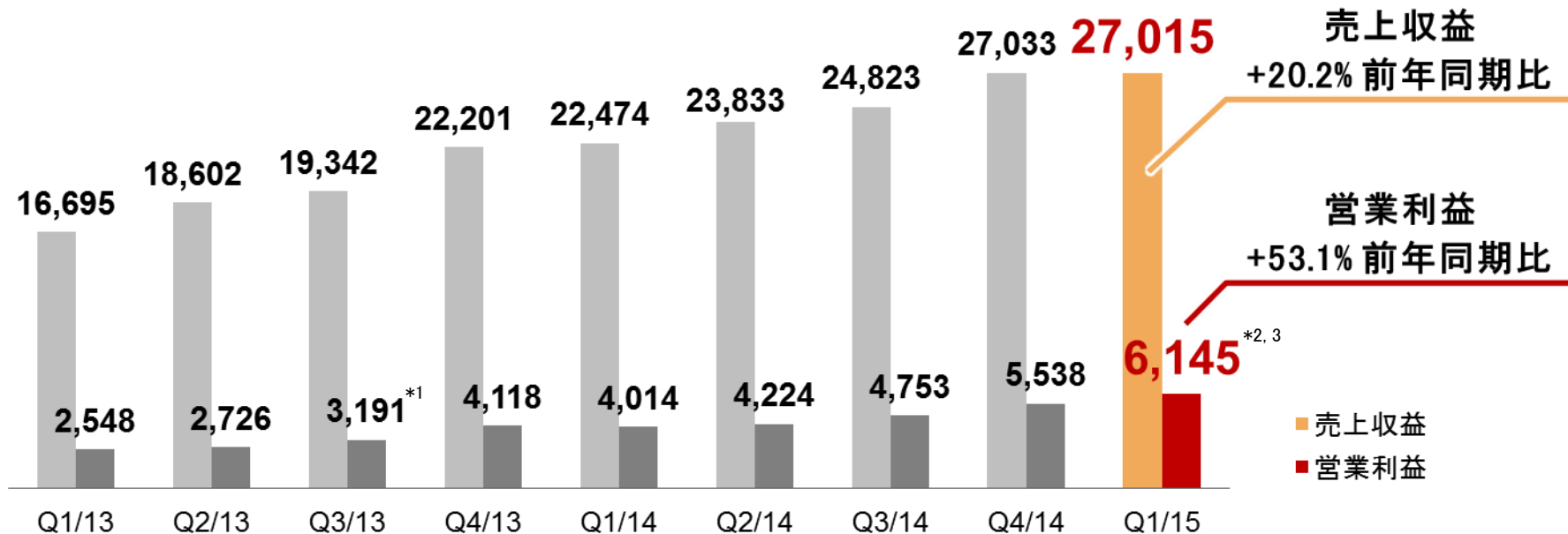
\*2: EbatesはQ4/14より連結

## 2 インターネット金融

# 楽天カード 四半期業績推移

■ 売上収益の順調な成長、IFRS15の適用により営業利益は前年同期比+53.1%増

(単位:百万円)



\*1: 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)

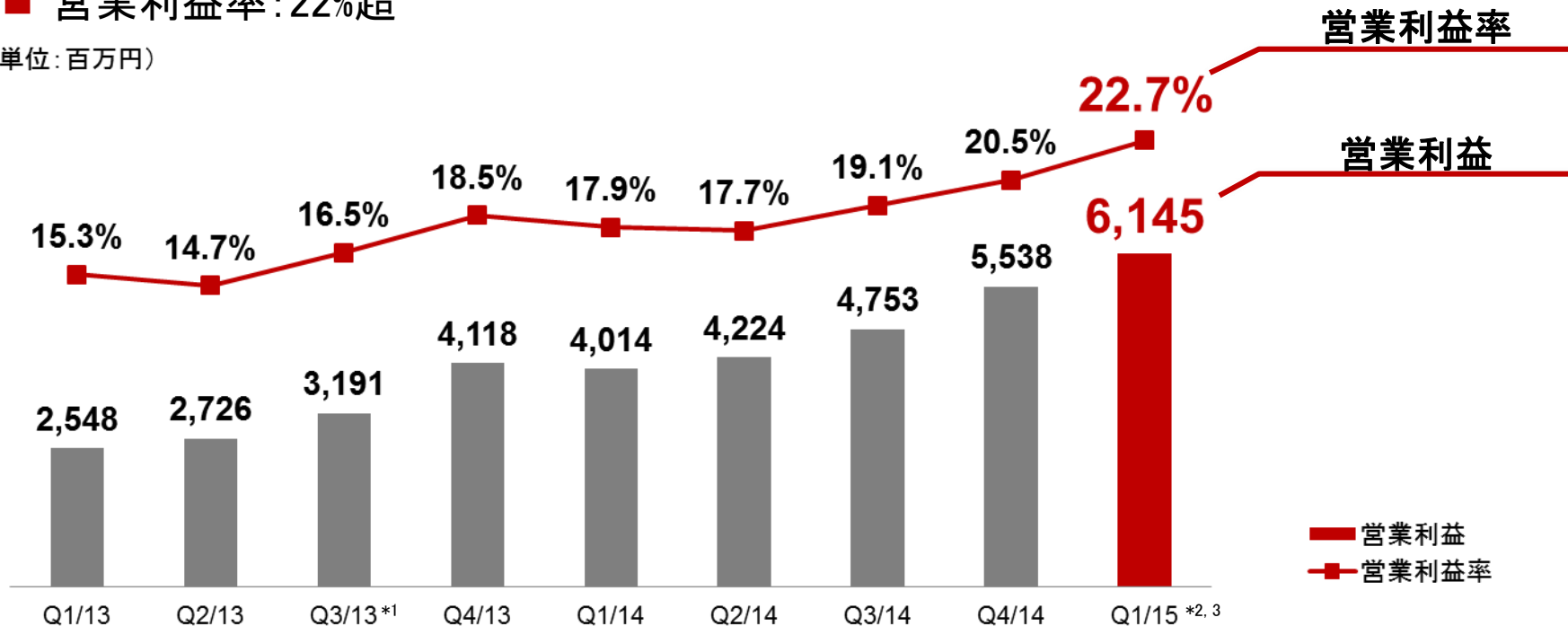
\*2: Q1/15よりIFRS15を適用。一般経費(顧客獲得費用)の一部を資産化。Q1/15影響額:1,296百万円

\*3: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額):218百万円

# 楽天カード営業利益及び営業利益率の推移

■ 営業利益率: 22%超

(単位: 百万円)

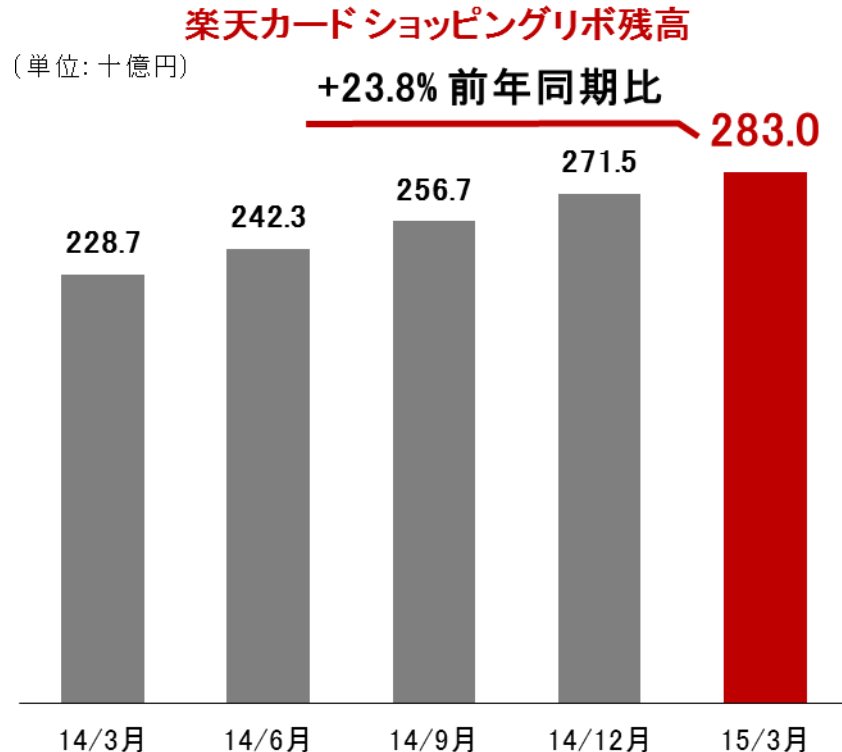
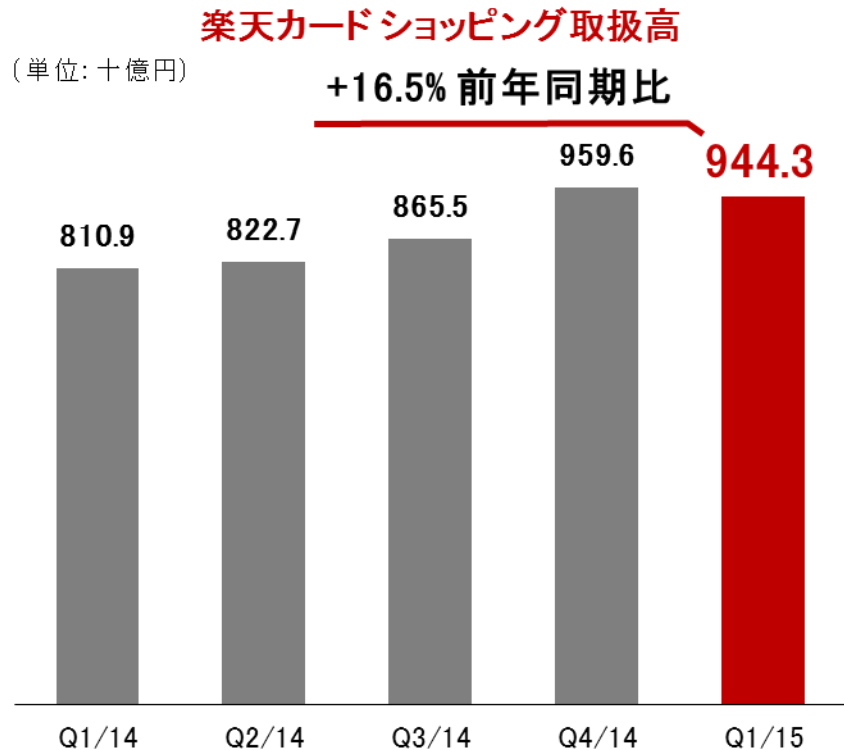


\*1: Q3/13に、退職金制度廃止に伴い、102百万円の退職引当金繰り入れを実施(費用の増加)

\*2: Q1/15よりIFRS15を適用。一般経費(顧客獲得費用)の一部を資産化。Q1/15影響額: 1,296百万円

\*3: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額): 218百万円

# 楽天カード ショッピング取扱高・リボ残高(元本)\*

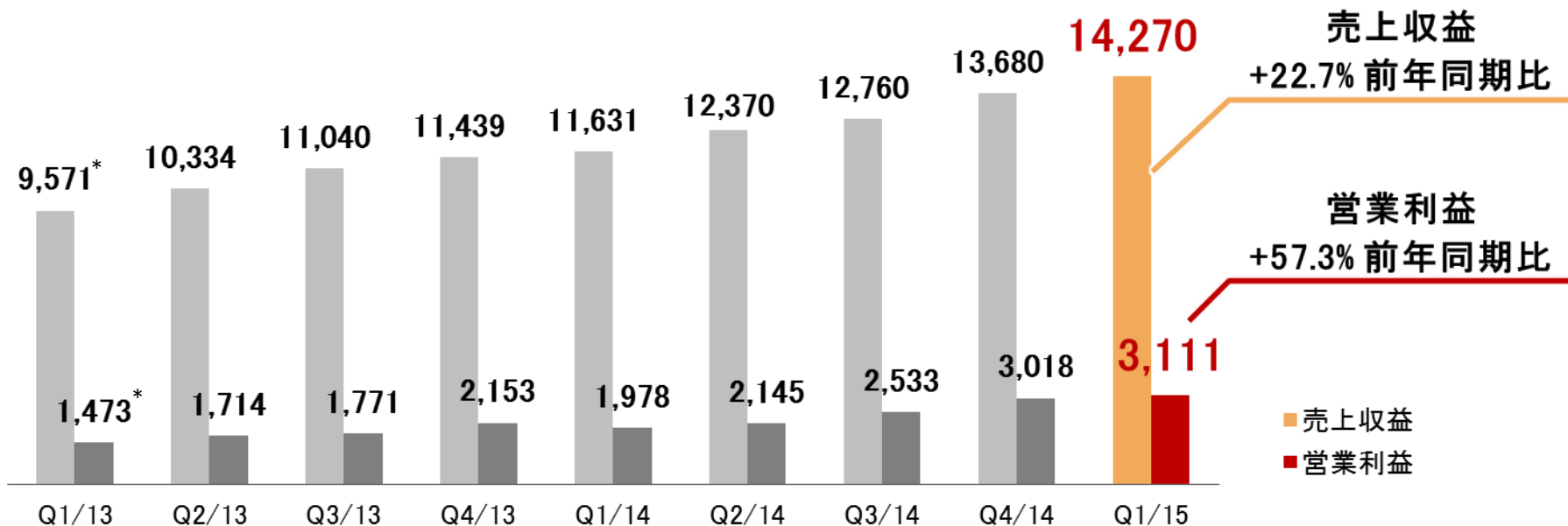


\* 管理会計ベースの数値を使用。参考資料とは異なる定義。その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載

# 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加えコストコントロールが奏功  
営業利益+57.3%増(前年同期比)

(単位:百万円)

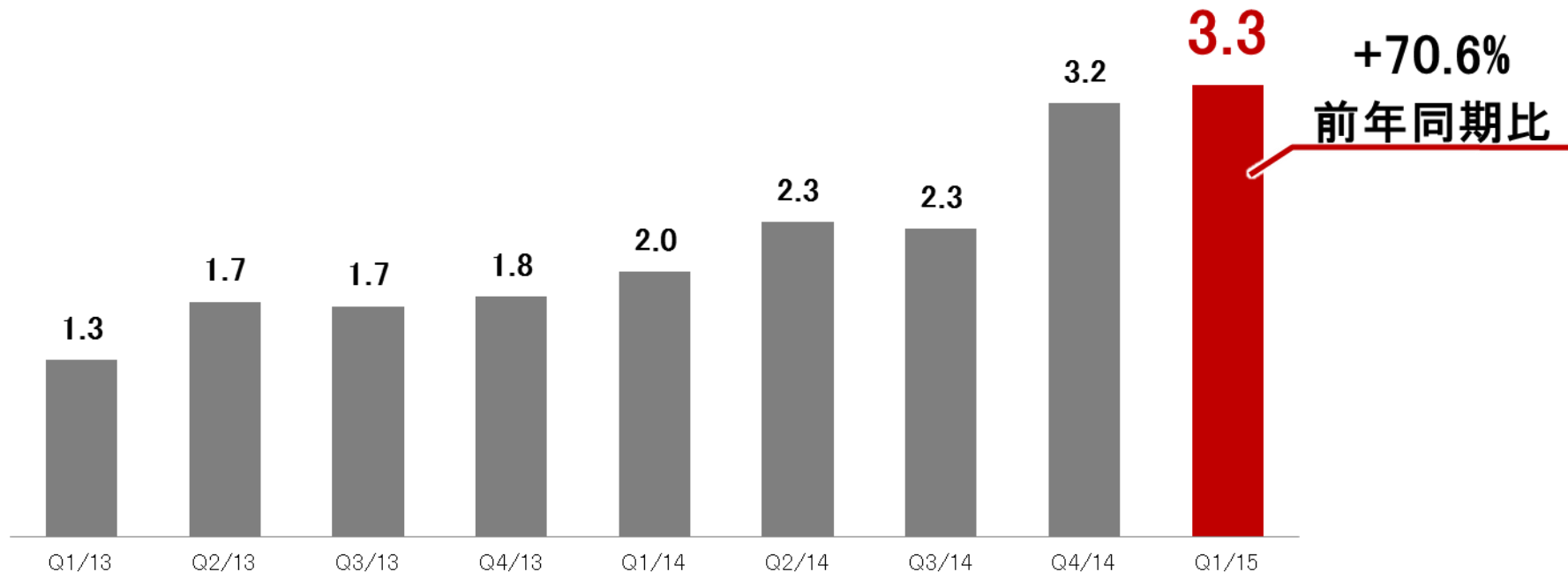


\* Q1/13の売上収益及び営業利益において、楽天証券への投信事業の譲渡益(15億円)を控除  
楽天銀行の決算(J-GAAP)では、特別利益に含まれる。また、楽天グループ連結決算では、調整額で内部消去される



# 楽天銀行 コア業務純益

(単位:十億円)



\* コア業務純益 = 業務粗利益 - 営業経費 - 国債等債券損益

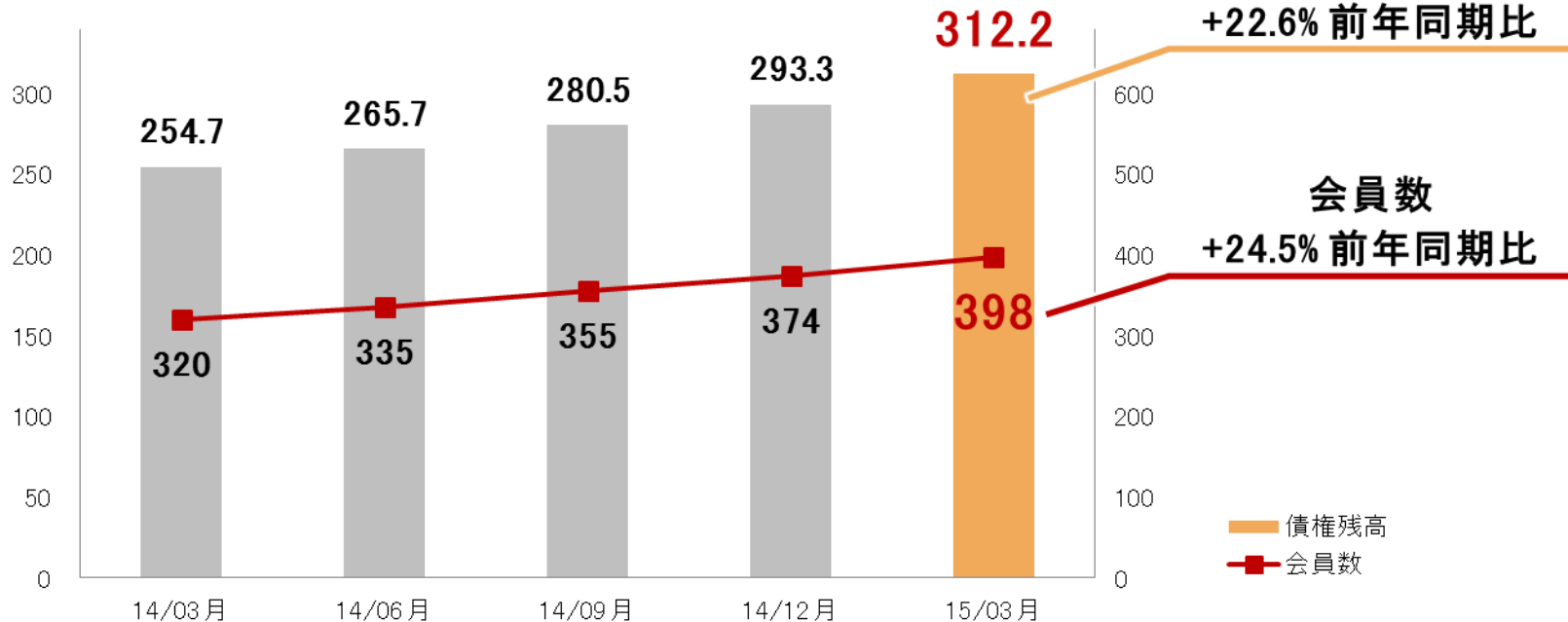
業務粗利益 = 資金運用収支 + 役務取引収支 + その他業務収支 + 信託報酬

# 『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+22.6%増と堅調に増加

債権残高\*  
(単位:十億円)

会員数\*  
(単位:千人)

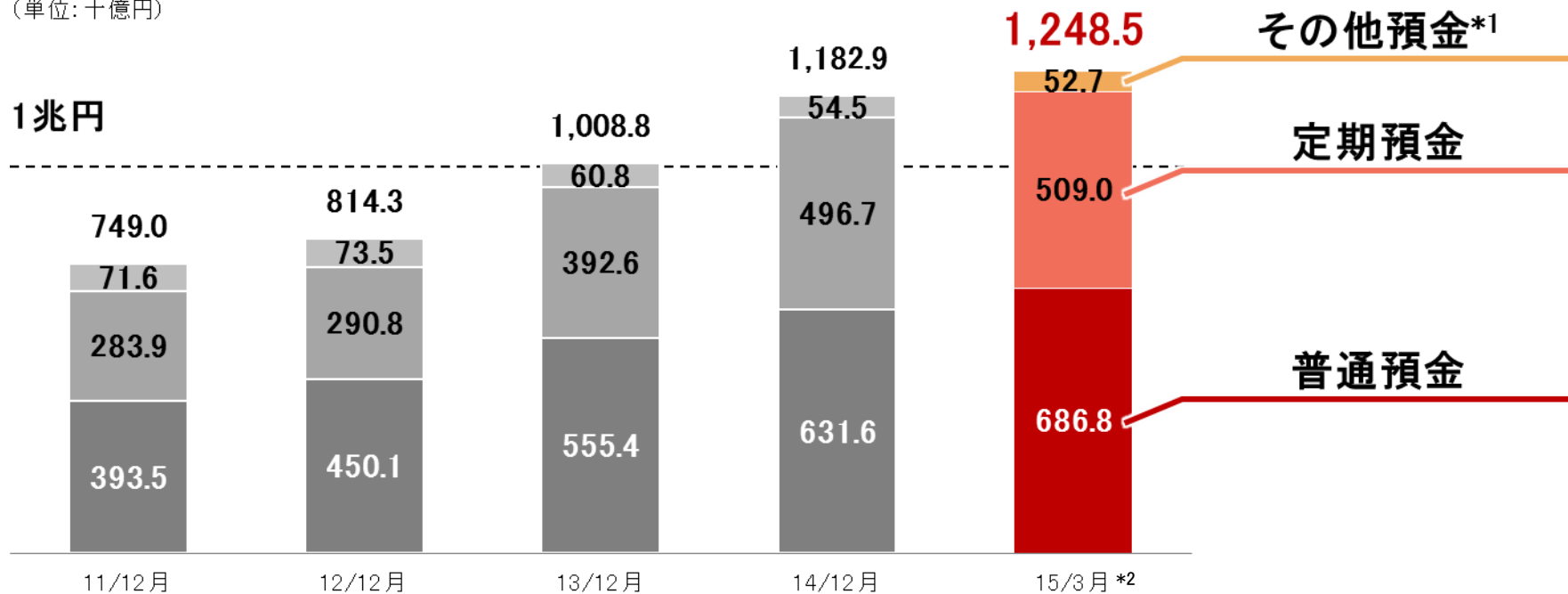


\* 債権残高及び会員数については楽天銀行(株)と楽天カード(株)における求償債権の合計

# 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+22.8%増

(単位: 十億円)



\*1: その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

\*2: 15/3月の預金残高はIFRSベース

# 2015年度Best Direct Bank賞

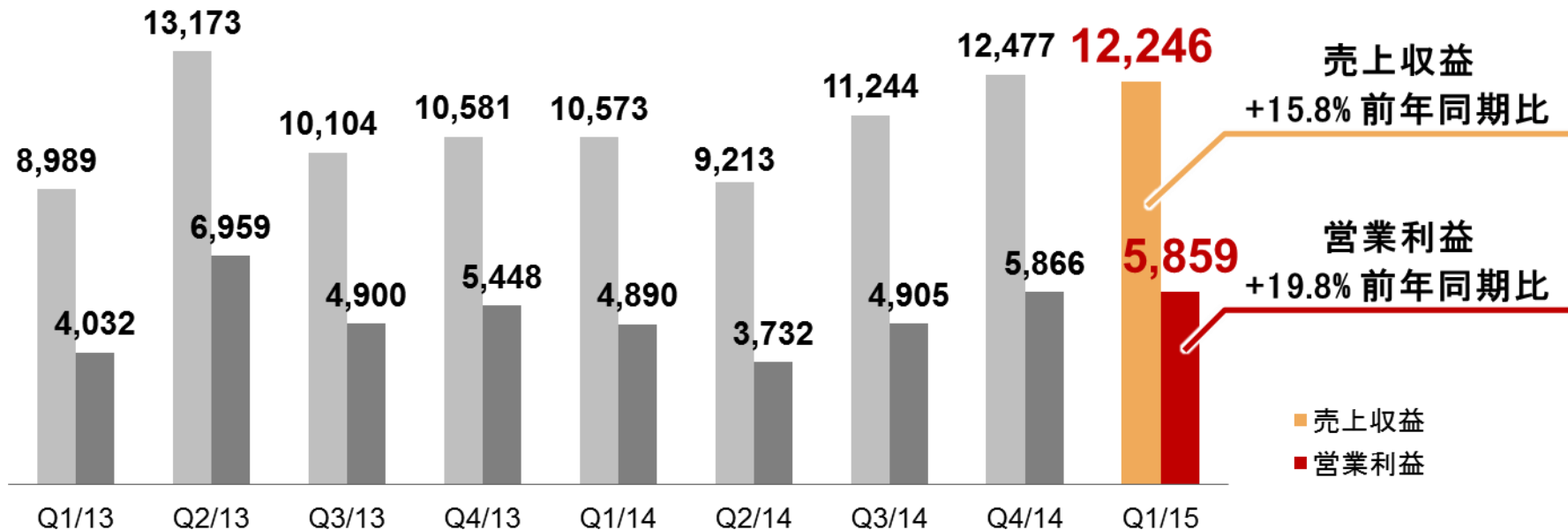
- The Asian Bankerの「2015年度Best Direct Bank賞」を受賞



THE ASIAN BANKER®  
EXCELLENCE IN  
RETAIL FINANCIAL SERVICES  
INTERNATIONAL AWARDS 2015  
BEST DIRECT BANK

# 楽天証券 四半期業績推移

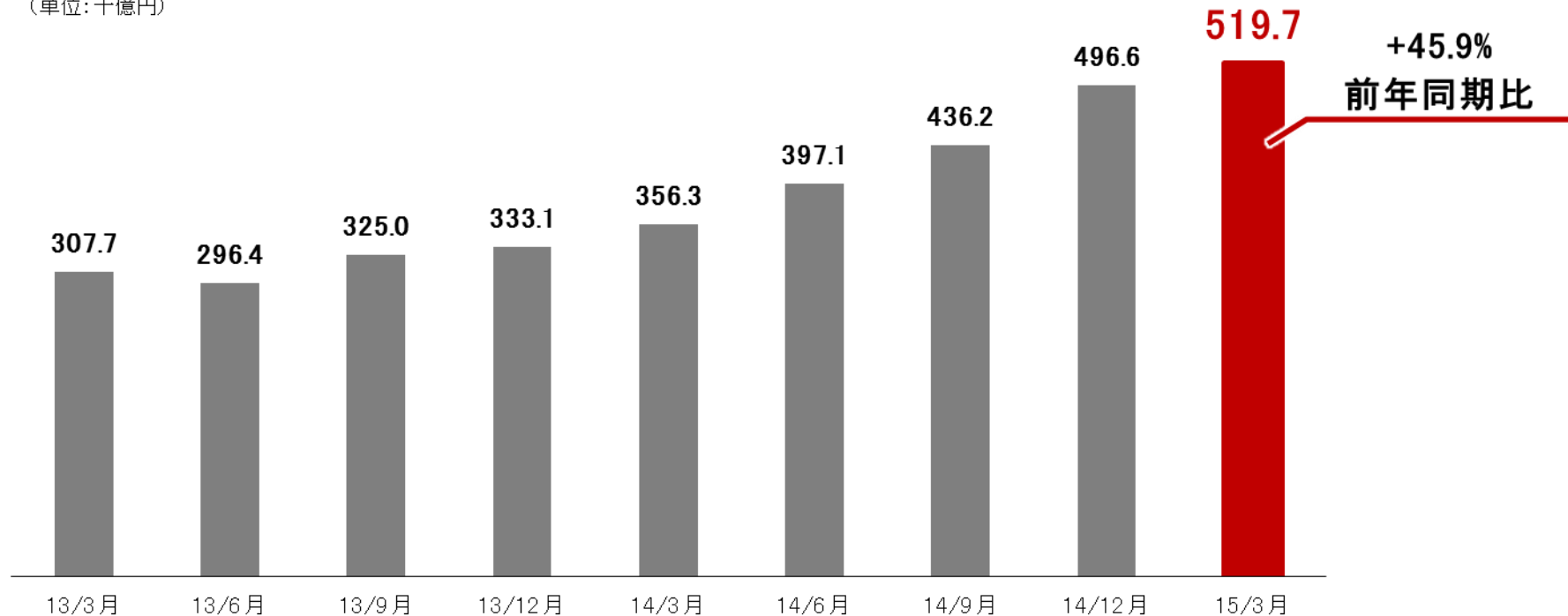
(単位:百万円)



# 楽天証券 投資信託残高

■ 投資信託残高は5,197億円となり、前年同期比で+45.9%増と高成長が継続

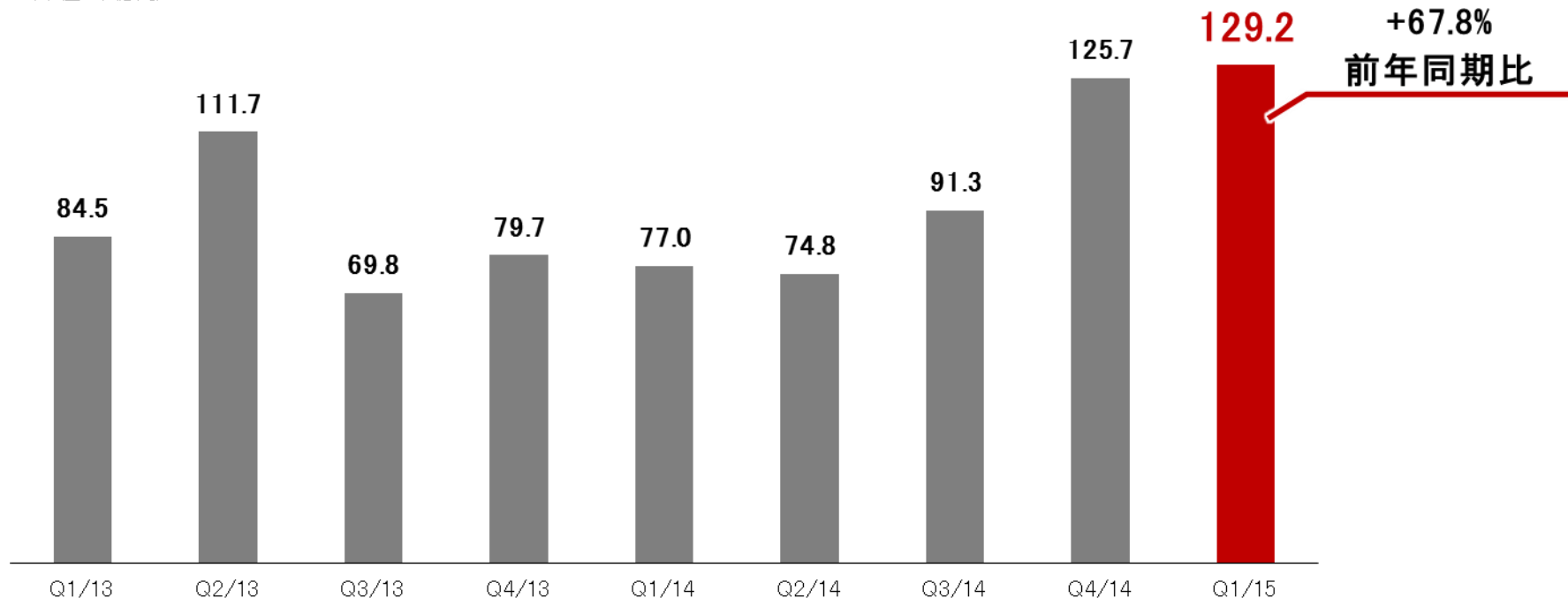
(単位:十億円)



# 楽天証券 投資信託販売高

■ 投資信託販売額は大幅に増加し、Q1/15に過去最高を記録

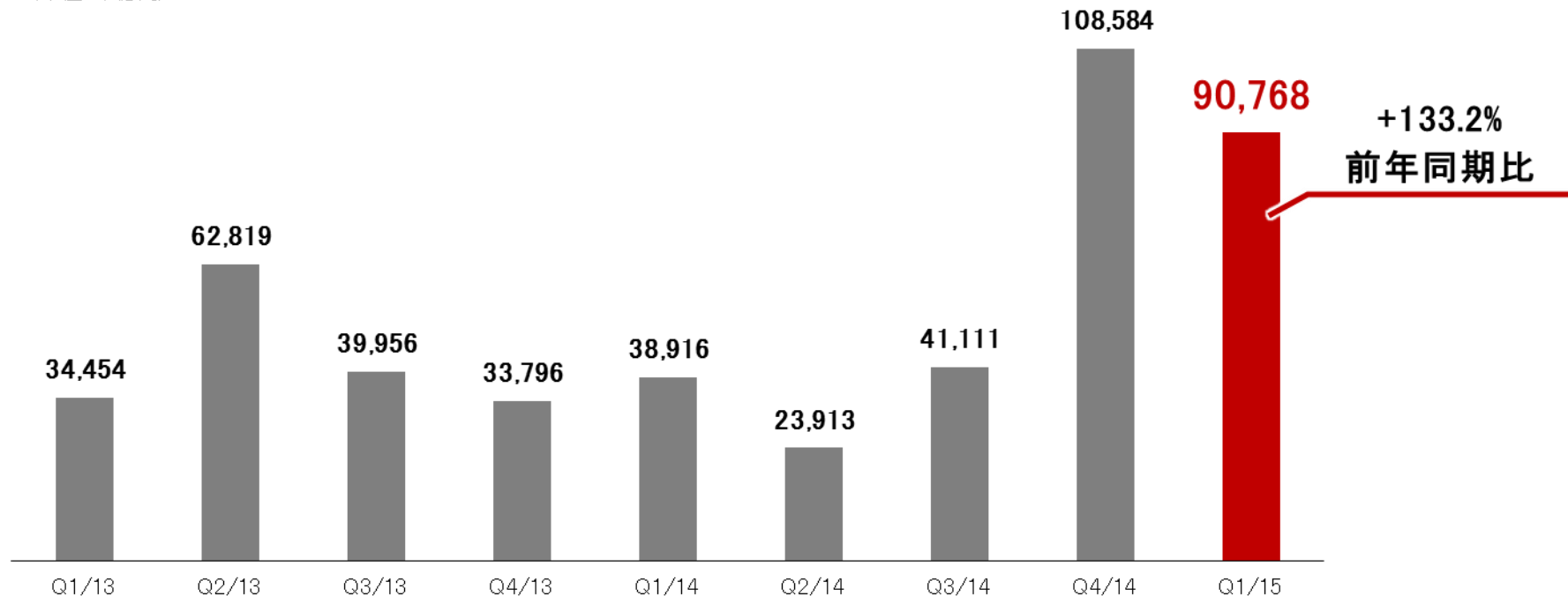
(単位:十億円)



# 楽天証券 FX売買高

■ FX取引の売買代金は前期より引き続きボラティリティの高まりにより好調

(単位:十億円)

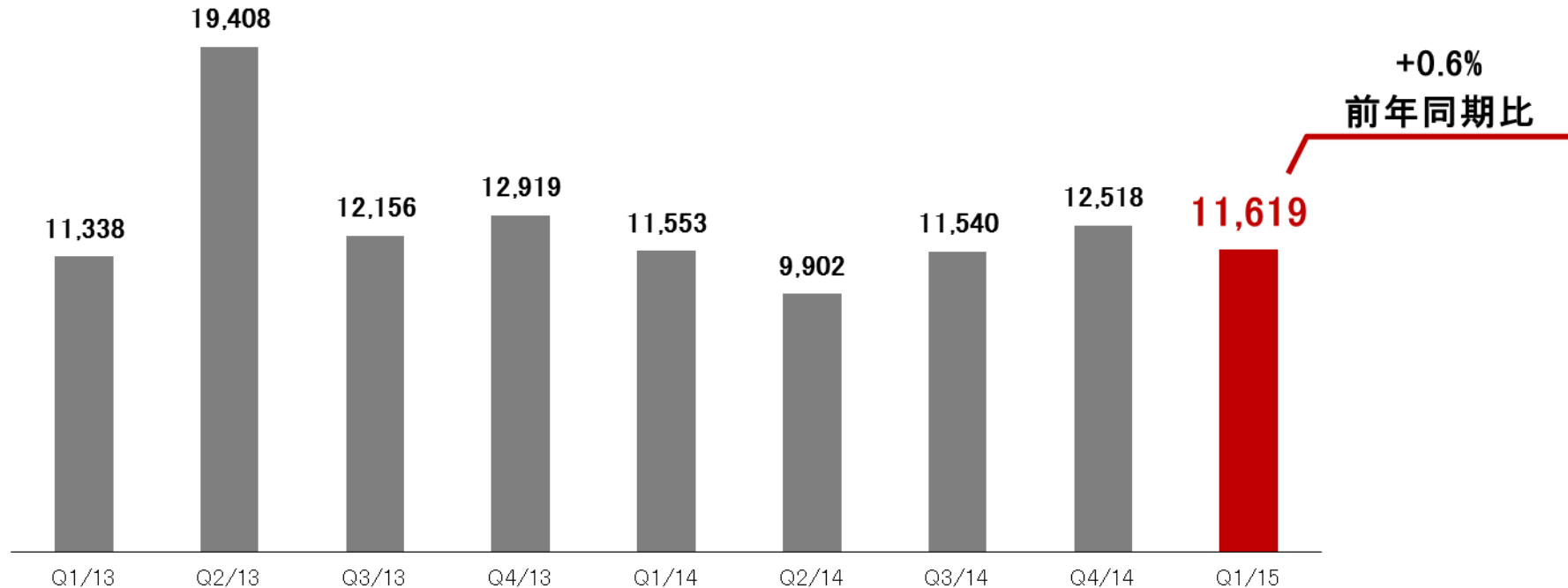




# 楽天証券 国内株式売買代金

## ■ 国内株式売買代金は引き続き堅調に推移

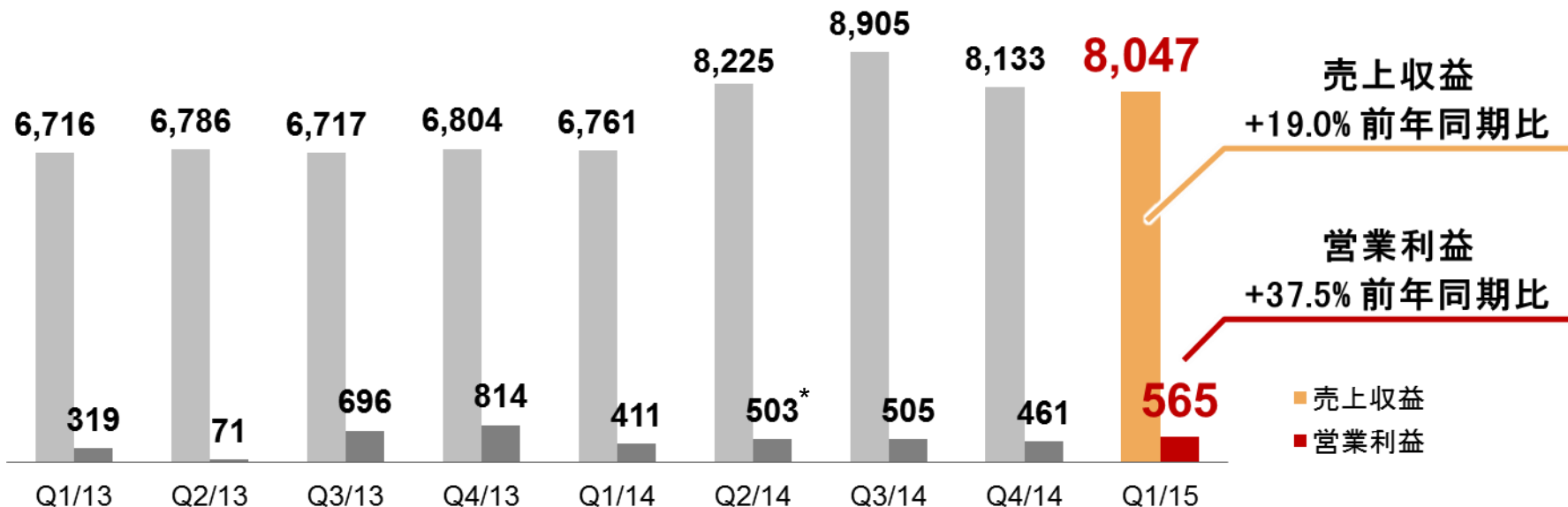
(単位: 十億円)



# 楽天生命 四半期業績推移

■ 営業利益: +37.5% 前年同期比

(単位: 百万円)



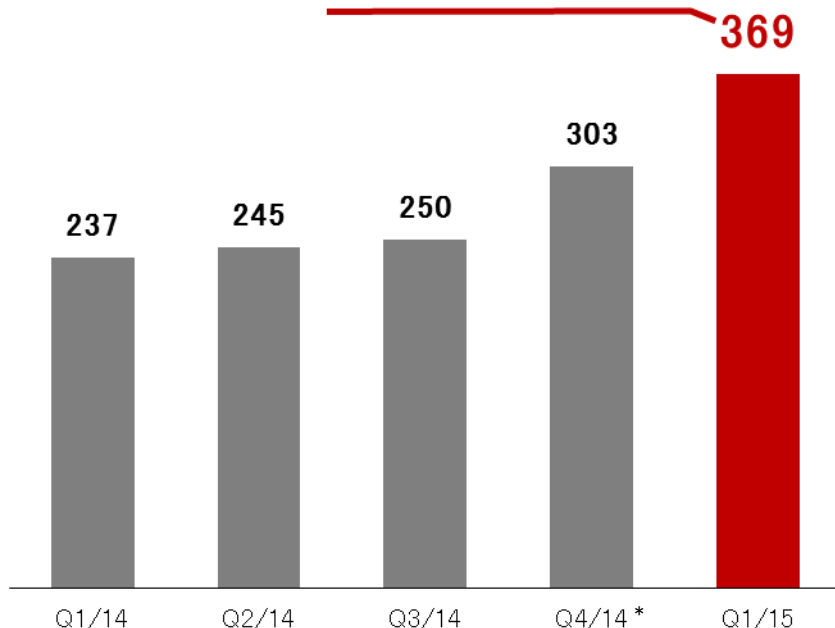
\* Q2/14営業損益は、訴訟和解金441百万円を調整

# 楽天生命 契約件数・保険料（共済除く）

（単位：千件）

保有契約件数

+55.6% 前年同期比

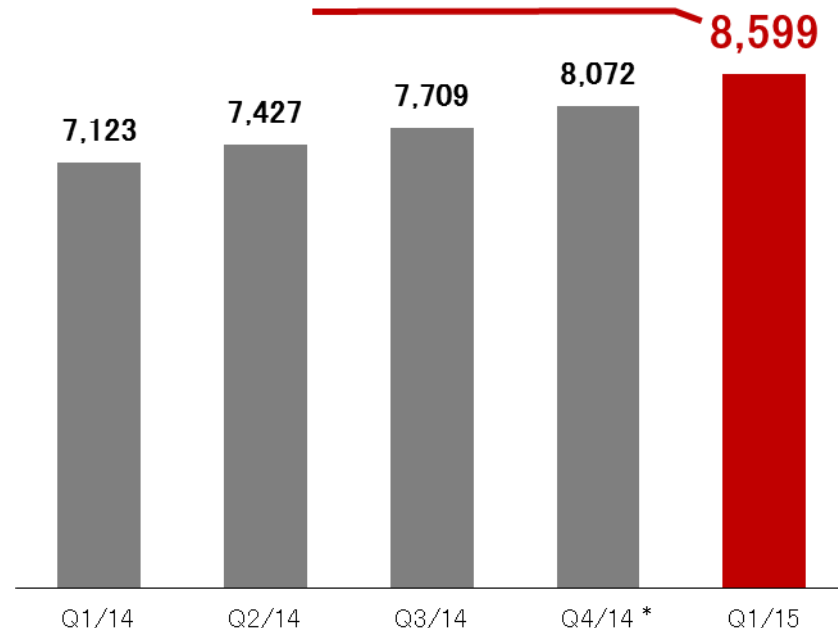


\* Q4/14より、楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険を含む

（単位：百万円）

年換算保険料

+20.7% 前年同期比



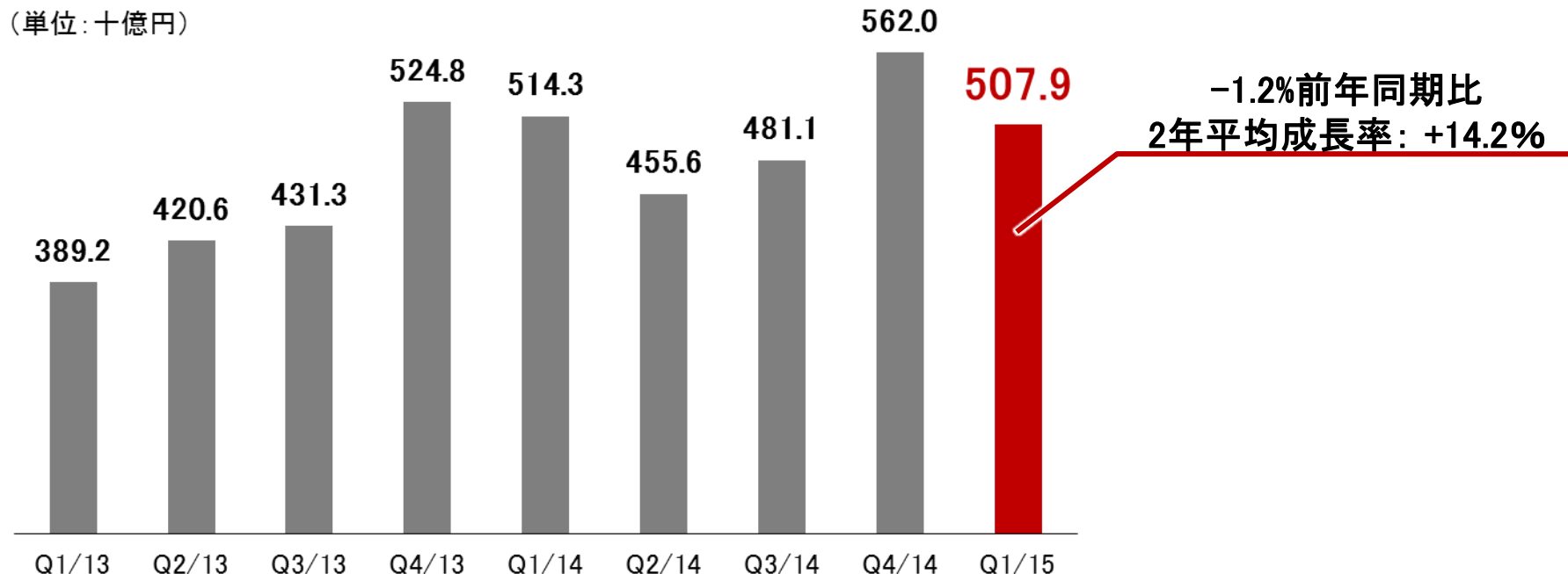
## 3 国内インターネットサービス

# 国内EC流通総額の推移

■ Q1/15 国内EC流通総額: -1.2% 前年同期比

■ 4月速報値 +20%超 前年同期比

(単位:十億円)

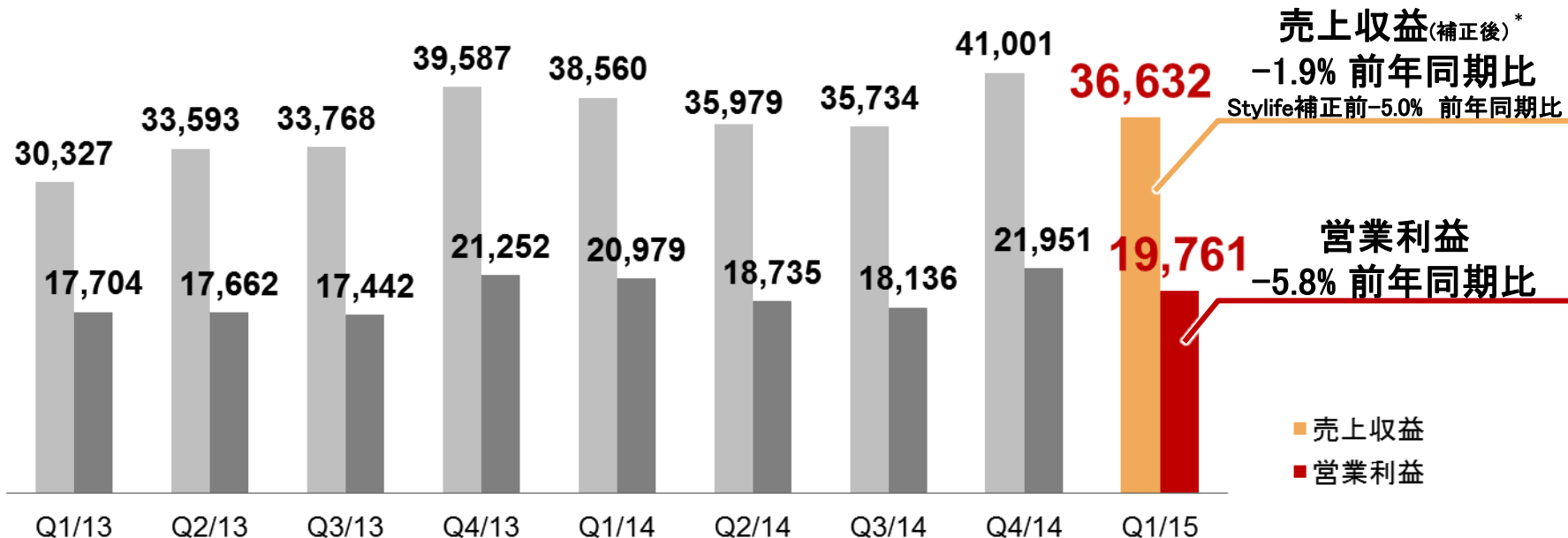


\* 国内EC流通総額(一部の非課税ビジネスを除き、消費税込み) = 市場、パッケージメディア、オークション、GORA、ビジネス、ダウンロード、チケット、ネットスーパー、チェックアウト、競馬、toto、ShowTime、メディアレンタル、ダイニング、ビューティ、マート、ケンコーコム、エナジー、スマートペイ、スタイライフ、クーポン(Q3/13より遡及的に追加)、競輪(Q3/14より遡及的に追加)、ラクマ

# 楽天市場 四半期業績推移

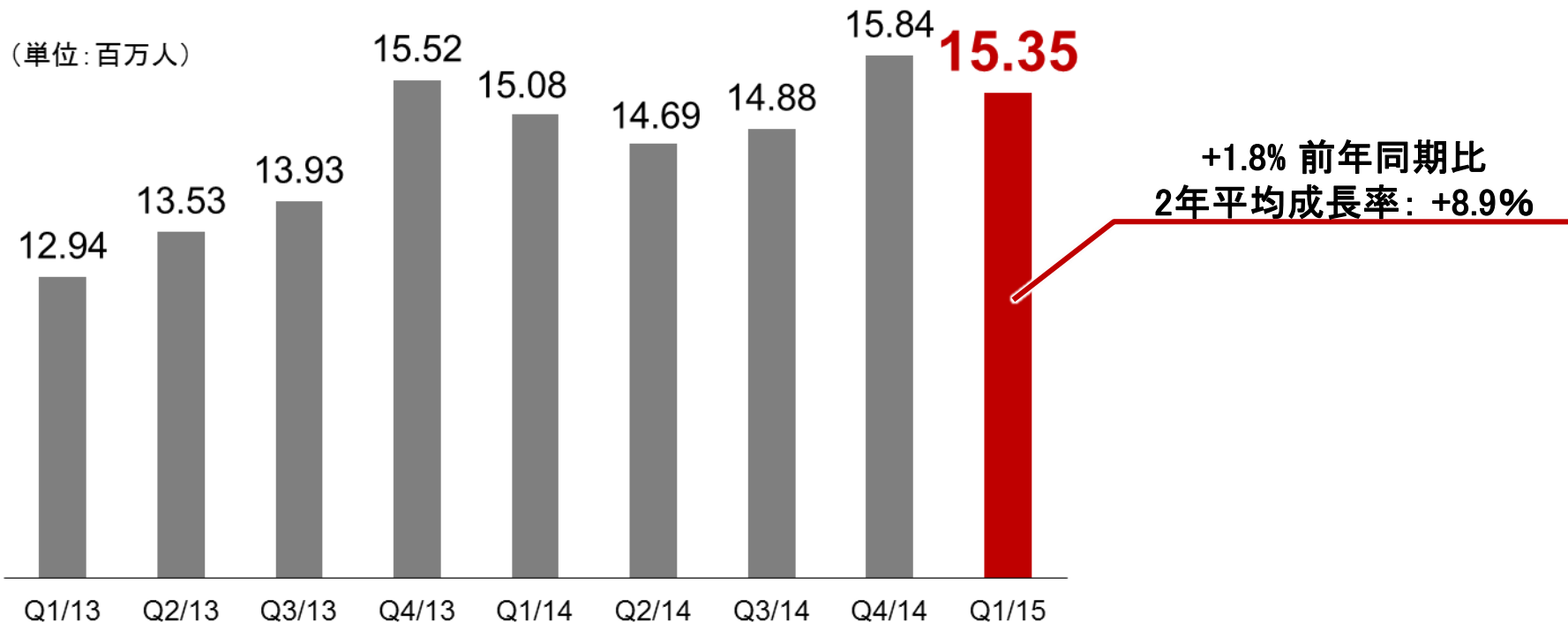
- 売上収益(補正後)\*: -1.9% 前年同期比
- 営業利益: -5.8% 前年同期比

(単位: 百万円)



\* 売上補正: Stylifeの売上収益をQ1/15より総額表記から純額表記に変更。それに伴う成長率補正を実施

# 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

# 日本郵便と受取ロッカーサービス「はこぽす」を開始



商品の受取りが楽々♪

好きな時間に好きな場所で荷物が受け取れる！

「はこぽす」誕生！



# GINGER Mirror 創刊

EC連動型・無料スマホファッション誌  
GINGER Mirror を幻冬舎と創刊



GINGER Mirror

GINGER SPRING 2015 vol.01 [ジンジャー・ミラー]

Mirror

4月14日(火)  
12:00 創刊!

GINGER Mirror

GINGER SPRING 2015 vol.01 [ジンジャー・ミラー]

Mirror

新型スマホ・ファッション誌、創刊!!

16特集 100 ページ!!

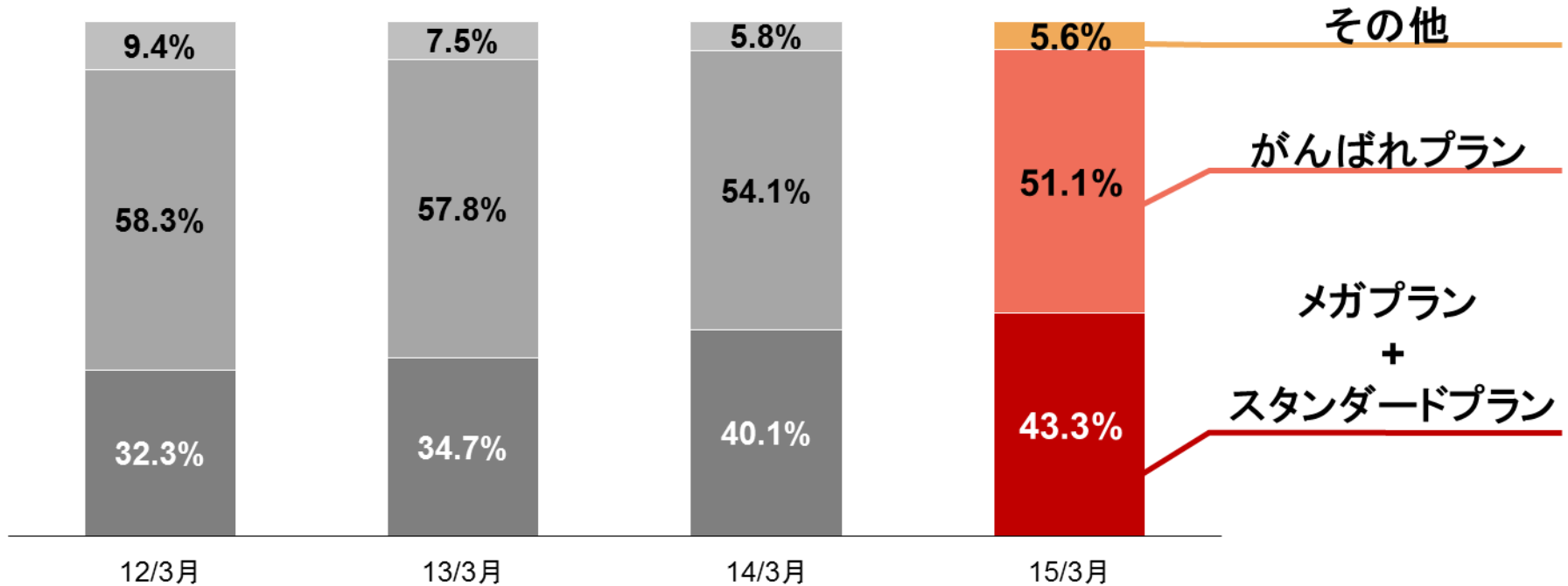
春ファッション コスバな買い物図鑑

# 楽天市場 モバイル比率\*

# 47%

\* 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(PC): 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(PC): 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(PC): 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

	13年3月	14年12月	15年3月
店舗あたり 国内EC 流通総額*1 (直近12ヶ月*2、百万円)	37.9	48.3	48.1
国内EC 流通総額 (直近12ヶ月*2、十億円)	1,523.3	2,013.0	2,006.6
出店店舗数	41,145	41,442	41,568

\*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: 13年3月(2012年4月-2013年3月), 14年12月(2014年1月-2014年12月), 15年3月(2014年4月-2015年3月)

# 安心・安全なモールにするための取り組み

- 模倣品対策において協力関係にあるブランド権利者や団体の数

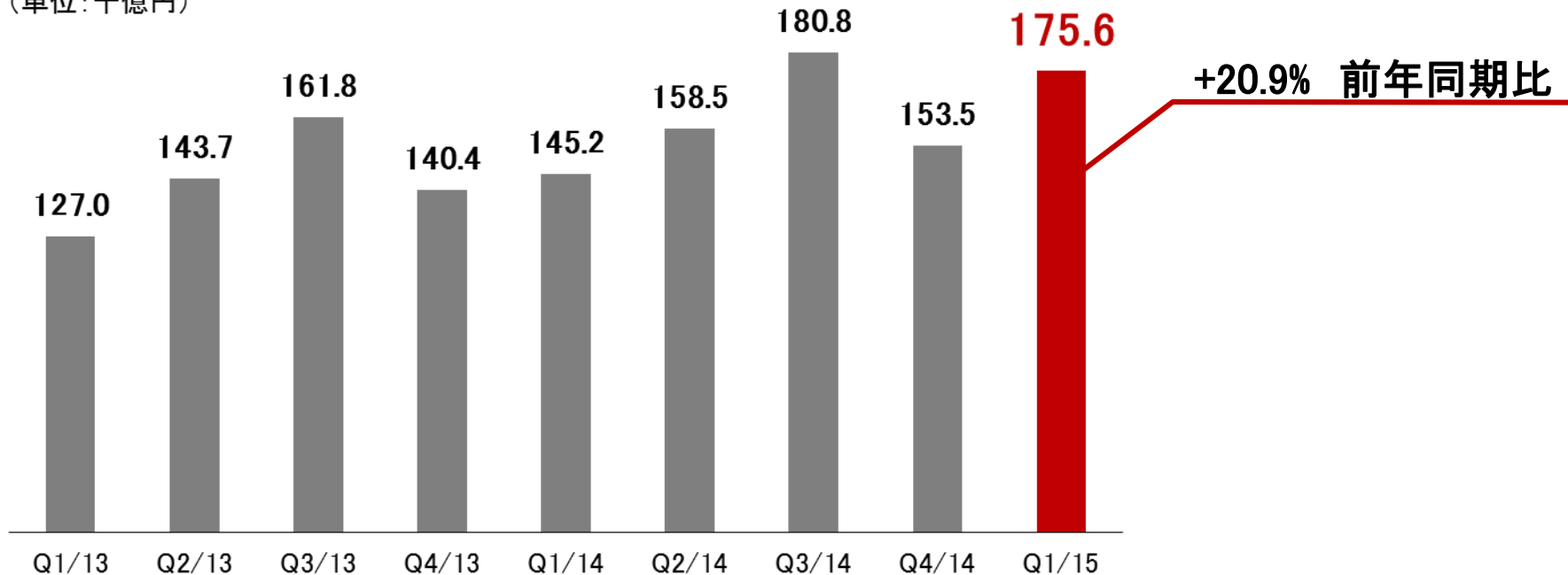
1,000ブランド超

\* 2014年9月末時点においては150ブランド

# 楽天トラベル 予約流通総額

- 国内旅行・レンタカー・インバウンドの好調、GW期間の予約により  
予約流通総額: +20.9% 前年同期比 を達成

(単位:十億円)



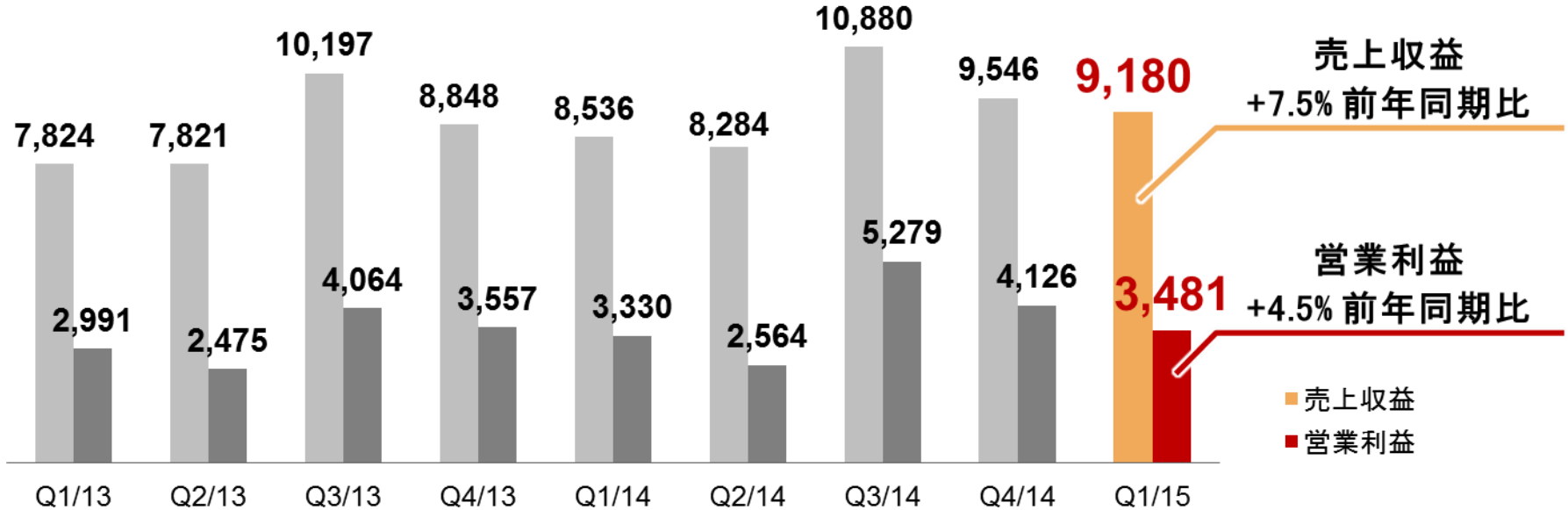
\*トラベル予約流通総額 = 予約受付ベースのキャンセル前取扱高、消費税込み

= 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

■ グローバル対応の強化で営業利益は前年同期比+4.5%の成長

(単位:百万円)



## 4 海外EC



# 海外ECの更なる拡大

■ Ebatesモデル

■ クロスボーダー取引

■ RMSg (楽天マーチャントサーバーグローバル)

# Ebates 流通総額 成長率 (Q1/15)

**+55.3%** 前年同期比

\* 為替調整ベース

# Ebatesモデルの拡大

- アメリカのEbates出店店舗が、Ebates Chinaに出店し中国のユーザーに販売

The screenshot shows the Ebates China website interface. At the top left is the Ebates logo with the tagline '海淘返利最强音!'. A search bar contains the text '海淘商家, 海淘优惠'. Below the search bar, there are navigation links for '全部商家分类', '首页', '海淘商家', and '优惠促销快报'. A large central banner for 'RALPH LAUREN Spring Private Sale' features the text '最IN款低至7折 额外再享85折' and '优惠码: PRIVATE15 北京时间: 4月23日 12:00-5月1日12:00'. To the right of the banner is an eBay advertisement for '1% 返利!'. Below the banner is a grid of '最新返利商家' (Latest Cashback Merchants) including L'OCCITANE (5% 返利), eBay (1% 返利), American Eagle Outfitter (4% 返利), and Juicy Couture (3% 返利). On the far right, there are links for '如何返利', '海淘攻略', and '尺码大全', along with a '推荐' (Recommend) section.

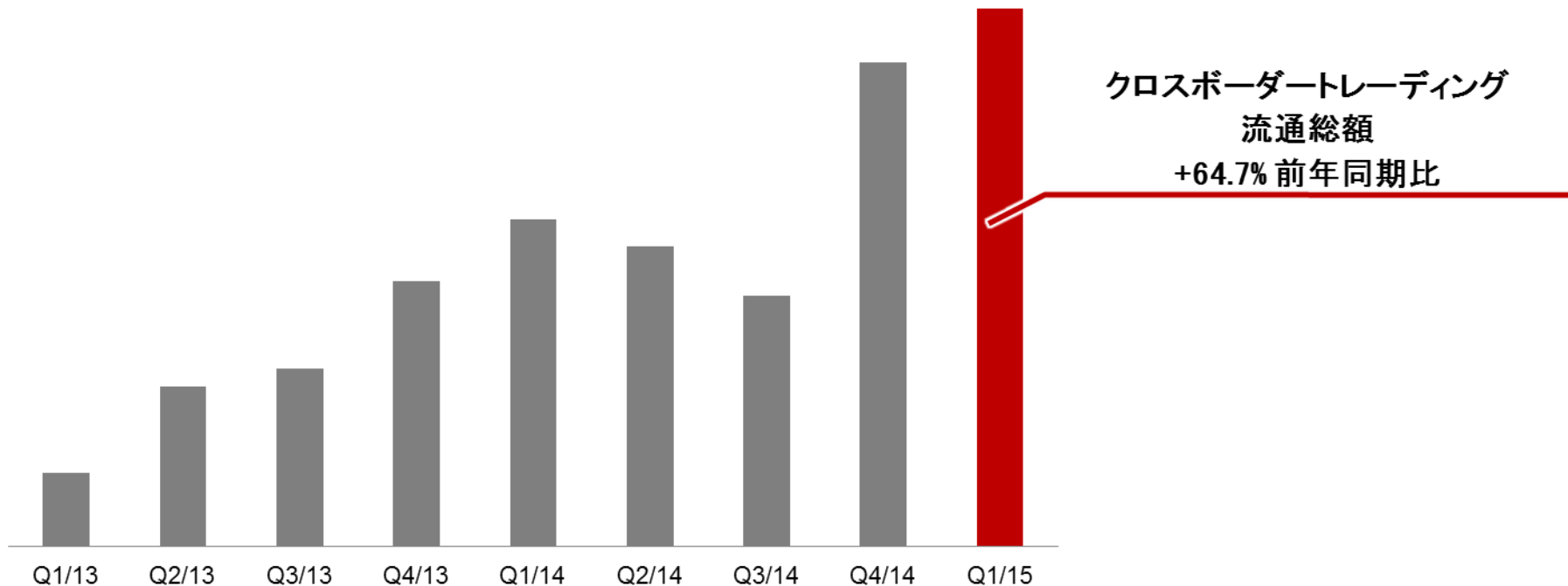
# 楽天グローバルマーケットの強化

## ■ 日本の楽天市場の出店店舗が海外消費者に販路を拡大

The screenshot shows the Rakuten Global Market website. At the top, the Rakuten Global Market logo is on the left, and navigation links for 'English', 'Help', 'Welcome, Sign in or register', and 'My Orders' are on the right. Below the header is a red navigation bar with 'All Categories' and a search bar. The main content area features a 'TREND' section with categories like 'HERMES Handbags', 'Nendoroid', 'A BATHING APE', 'Rilakkuma', 'Cartier Jewelry', 'Yukata', and 'Wtaps'. A large banner titled 'DISCOVERING EXOTIC JAPANESE FLAVORS' displays various Japanese food products. Below this are smaller product tiles for 'Winning Gloves', 'Onitsuka Tiger Mens Shoes', 'Swimming Caps', 'Pola White Shot Cosmetics', and a 'Rakuten Points' promotion. A 'Featured Products' section includes 'Rolex GMT Master 2-16713S', 'Color Contact Lenses', 'Aprica Lightweight Stroller', and 'Shiseido Anessa Sunscreen'. On the left side, there is a 'Selected Shops SHOPPING FAIR' section with a 'SHOP' icon and 'Updated on 4/23'. At the bottom, the text 'Get Ready for Spring Holidays' is displayed.

# 楽天市場：海外消費者(中国)向け流通総額

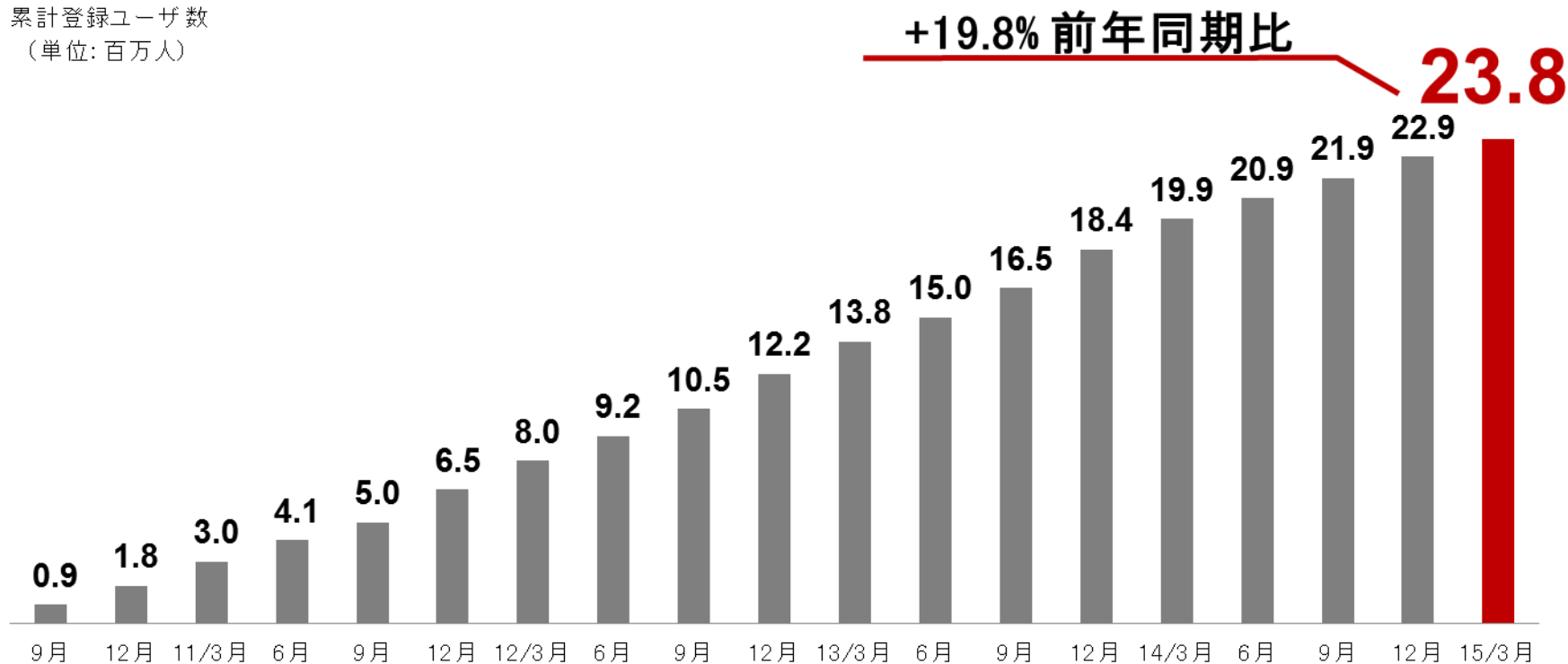
■ 日本から中国へのクロスボーダートレーディング流通総額 +64.7% 前年同期比  
(単位:円)



## 5 デジタルコンテンツ

# Kobo 登録ユーザー数推移

累計登録ユーザー数  
(単位: 百万人)



# OverDriveの楽天グループ入り

**OverDrive**<sup>®</sup>

*~ and ~*

**kobo**  
**R Rakuten**



# OverDrive: 北米の図書館と提携しカバー率No.1

90%

\* 出典: OverDriveによる調査

# OverDriveを利用する著名な教育機関・図書館

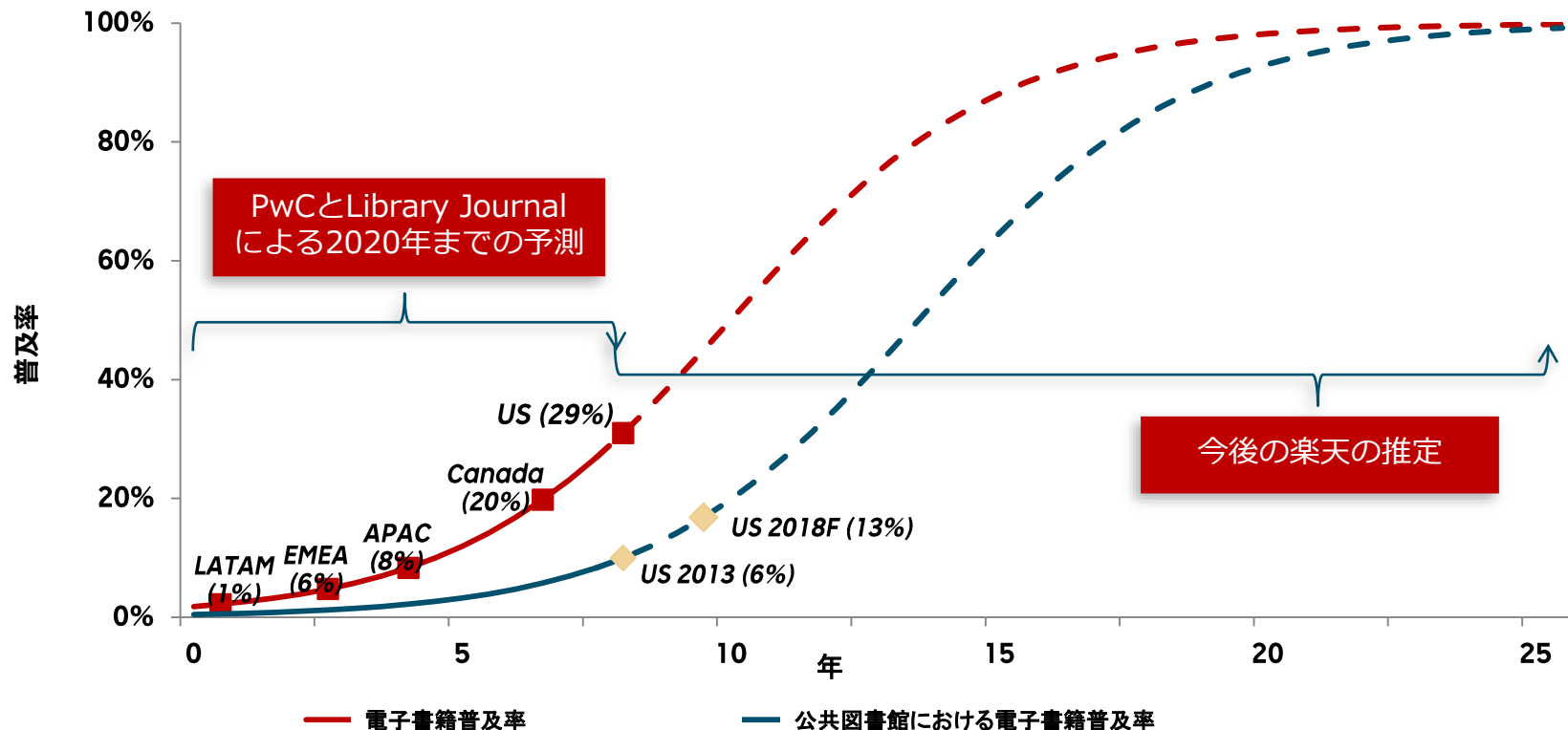
## 図書館

- 米国
  - Los Angeles Public Library
  - Chicago Public Library
  - New York Public Library
  - Cleveland Public Library
  - San Francisco Public Library
- カナダ
  - Toronto Public Library
  - Vancouver Public Library
- イギリス
  - London Libraries Consortium
  - Edinburgh City Libraries
- オーストラリア
  - Queensland Regional Consortium
- シンガポール
  - National Library Board of Singapore
- マレーシア
  - Sabah State Library
- ドイツ
  - Hamburger Öffentliche Bücherhallen
- デンマーク
  - Danish Central Libraries
- 南アフリカ
  - Free State Public Library System

## 教育機関

- 大学
  - Yale University (US)
  - Princeton University (US)
  - Harvard Law School Library (US)
  - Cornell University (US)
  - University of Pittsburgh (US)
  - McGill University (CA)
- K-12
  - Chicago Public Schools (US)
  - Dallas ISD (US)
  - Adlai E. Stevenson HS (US)
  - Fulton County School District (US)
  - Columbia Public Schools (US)
  - Edmonton Public Schools (CA)
  - Hong Kong International School (HK)

# 今まさに25年にわたる電子書籍革命の黎明期



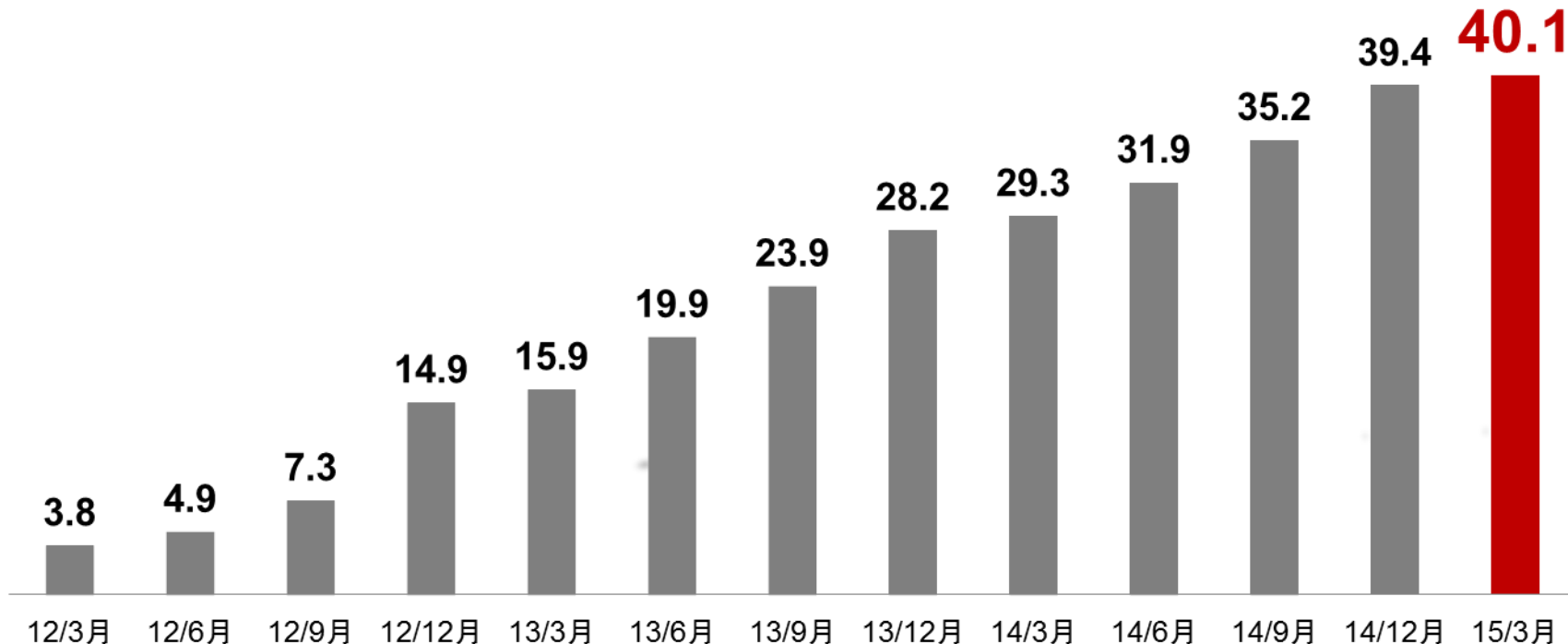
出典: 2013年度PwCレポート; 2013年度図書館ジャーナル電子書籍調査

\*点線は将来の方向性を視覚的に表示。個々のデータは上記出典元より抜粋

# Viki MAU (月間アクティブユーザー数)

MAU  
(単位: 百万人)

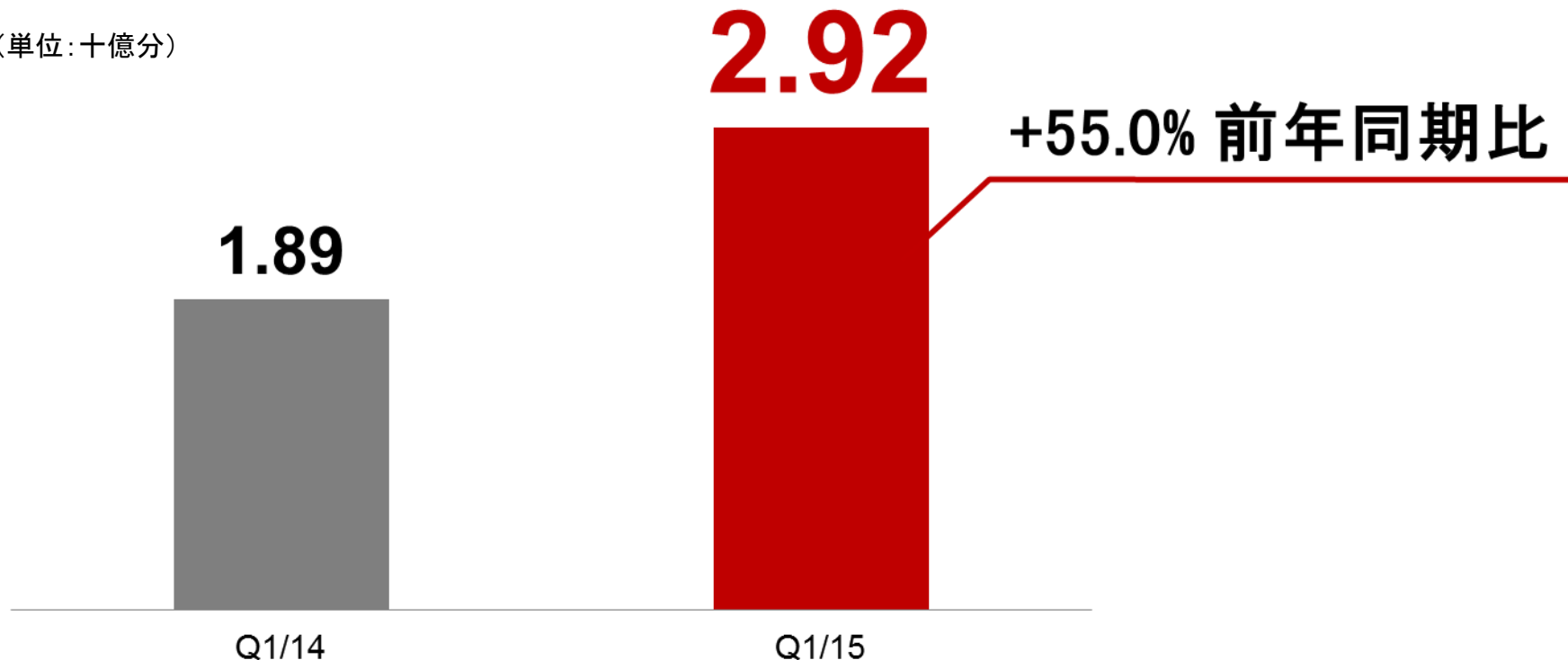
+37.0% 前年同期比



\* 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

# Q1/15: Viki 総視聴時間

(単位: 十億分)



\* 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。

## 6 その他セグメント

# Viber MAU (月間アクティブユーザー数)

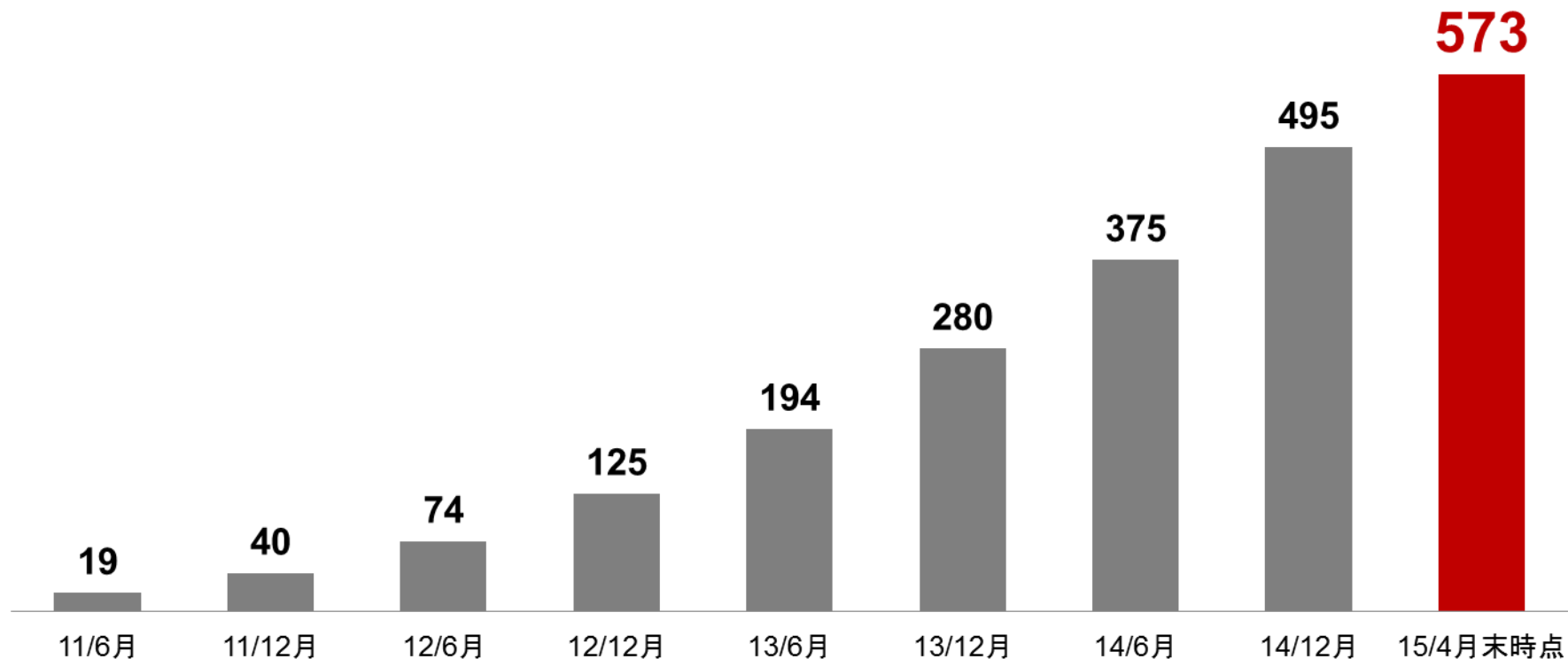
# MAU

# 249 百万人

\* 2015年4月

# Viber: ユニークID数

(単位: 百万ID)

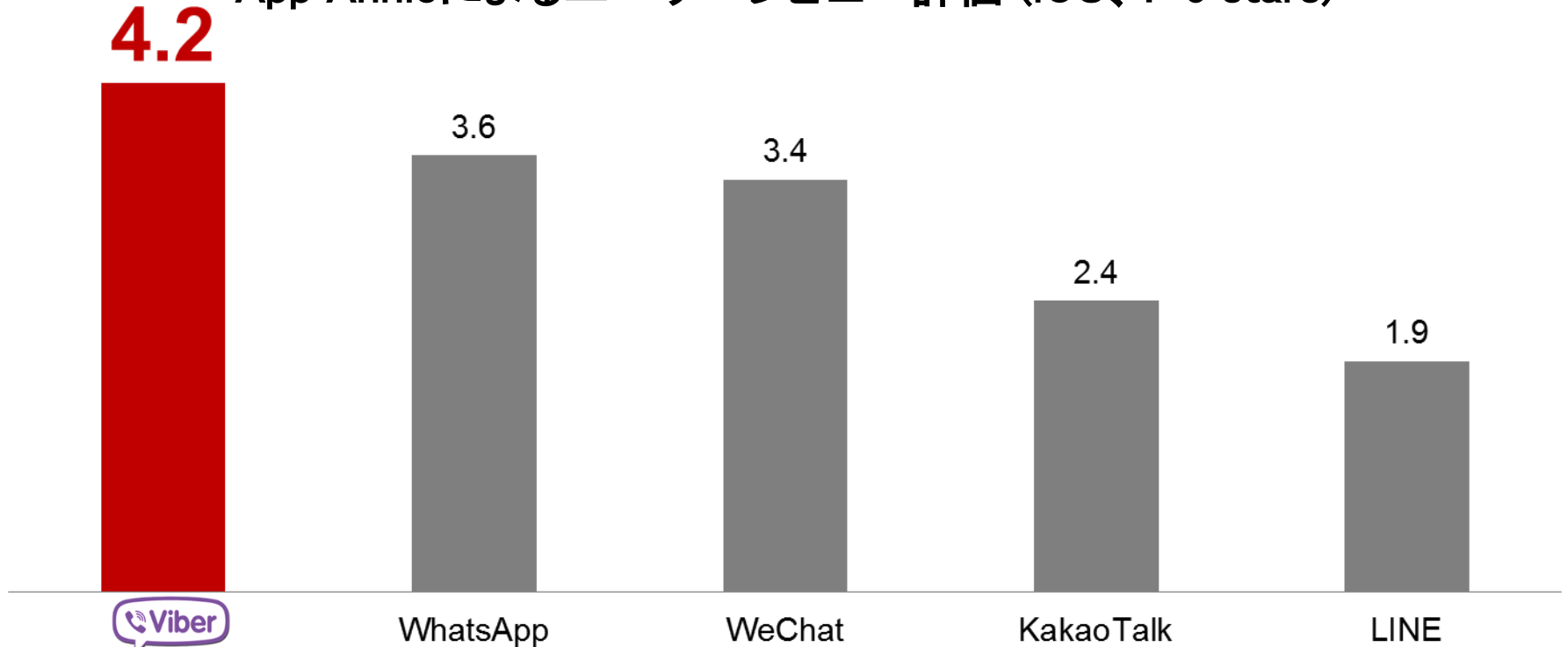


\* ユニーク携帯番号登録者数



# Viber: 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, 2015年1月1日～2015年3月31日 iOSユーザーレビュー評価平均

# 楽天モバイル

- 「楽天カフェ」での申込受付開始、端末ラインナップの追加、業界最安水準のデータSIMの提供開始等により、Q1/15において新規利用者数が大幅増



## 月額利用料

(単位:円)

	ベーシック	3.1GB パック	5GB パック	10GB パック
通話SIM	1,250	1,600	2,150	2,960
<b>New!</b> データSIM + SMS	<b>645</b>	<b>1,020</b>	<b>1,570</b>	<b>2,380</b>
<b>New!</b> データSIM	<b>525</b>	<b>900</b>	<b>1,450</b>	<b>2,260</b>

\* 2015年5月7日時点

## 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 (2015年3月末、単位:十億円)

現預金 445.2	借入金 642.2
証券業の 金融資産 1,183.8	証券業の 金融負債 1,081.5
銀行業の 有価証券 ・貸付金 553.1	銀行業 の預金 1,186.7
カード事業 の貸付金 689.9	
その他の 資産 952.0	その他の負債 472.3
	資本 441.4

総資産 3,824.1

楽天(連結)

現預金 33.4	借入金 9.0
銀行業の 有価証券 ・貸付金 981.3	銀行業 の預金 1,248.5
カード事業 の貸付金 689.6	
その他の 資産 952.0	その他の負債 472.3
	資本 441.4

総資産 937.6

楽天

297.6	借入金 9.0
銀行業の 有価証券 ・貸付金 981.3	銀行業 の預金 1,248.5
カード事業 の貸付金 689.6	
その他の 資産 952.0	その他の負債 472.3
	資本 441.4

総資産 1,347.6

楽天銀行

62.8	借入金 9.0
カード事業 の貸付金 689.6	銀行業 の預金 1,248.5
その他の 資産 952.0	その他の負債 472.3
	資本 441.4

総資産 856.6

楽天カード

40.6	借入金 9.0
証券業の 金融資産 1,184.3	証券業の 金融負債 1,081.5
銀行業の 有価証券 ・貸付金 553.1	銀行業 の預金 1,186.7
カード事業 の貸付金 689.9	
その他の 資産 952.0	その他の負債 472.3
	資本 441.4

総資産 1,266.9

楽天証券

1.1	借入金 9.0
証券業の 金融資産 1,184.3	証券業の 金融負債 1,081.5
銀行業の 有価証券 ・貸付金 553.1	銀行業 の預金 1,186.7
カード事業 の貸付金 689.9	
その他の 資産 952.0	その他の負債 472.3
	資本 441.4

総資産 46.0

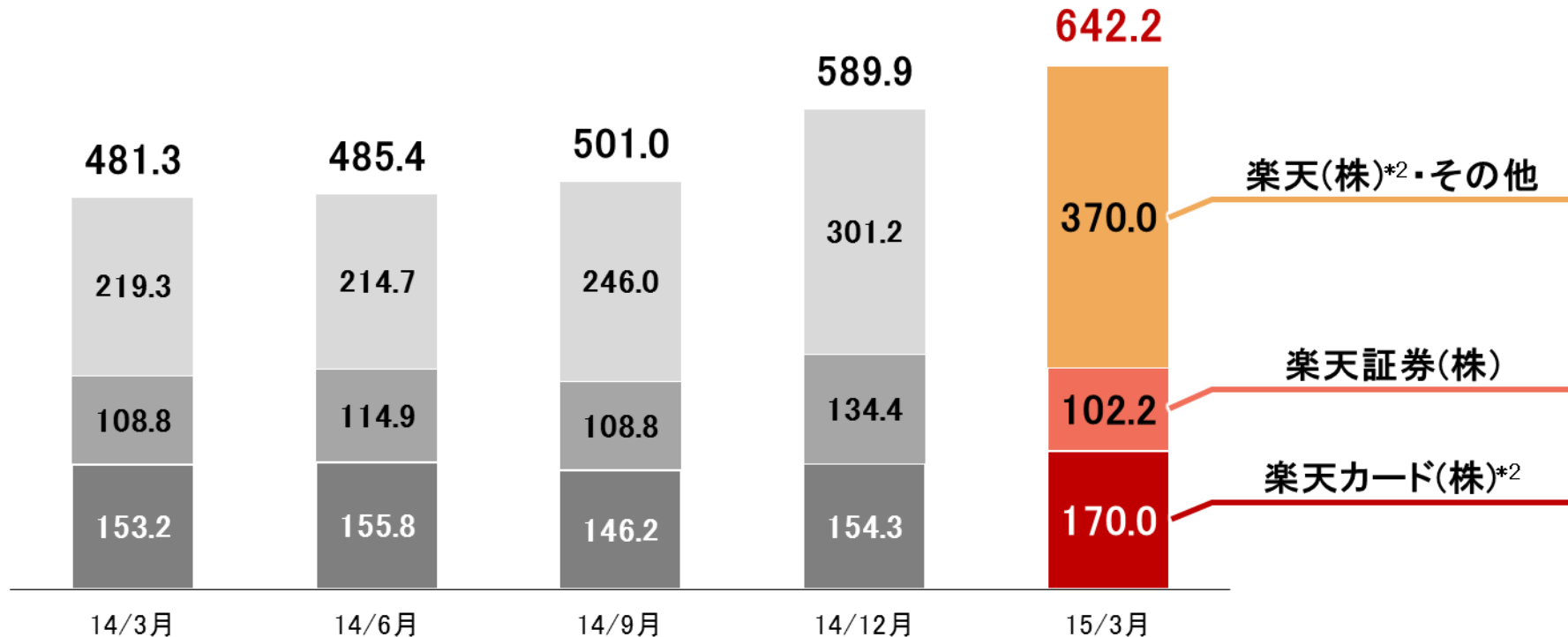
楽天生命

\*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)



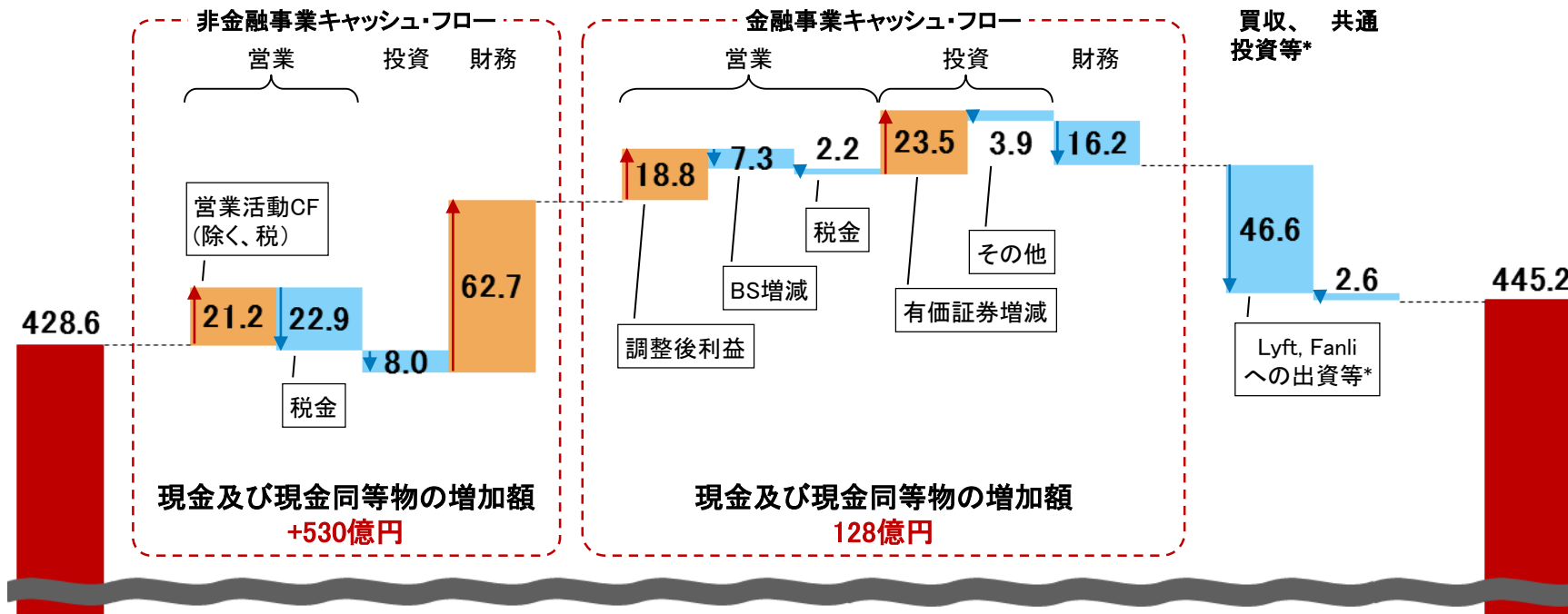
\*1: 外部金融機関からの負債 = 社債 + CP + 借入金

\*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: 2015年1月 - 3月 (1)

(単位:十億円)  
 期末現預金残高  
 (2015年3月末)

期首現預金残高  
 (2014年12月末)



\*1: 買収、投資等には、P.65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」、「有価証券の取得による支出」及び「有価証券の売却及び償還による収入」が含まれます。

\*2: 営業活動によるキャッシュ・フロー「その他」の非金融事業及び金融事業の金額を2015年8月7日に修正いたしました。なお、連結の合計金額は変更ございません。

# キャッシュ・フローの状況: 2015年1月 - 3月 (2)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2015年1月1日～2015年3月31日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	28.8	15.7	13.1	-
減価償却費及び償却費	9.1	3.2	6.0	-
その他の損益(益)	(0.0)	-	-	(0.0)
営業債権の増減額(増加)	9.6	(0.0)	9.6	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	3.0	3.0	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	49.5	49.5	-	-
銀行事業のコールローンの純増減額(増加)	5.0	5.0	-	-
銀行事業の貸付金の増減額(増加)	(32.7)	(32.7)	-	-
営業債務の増減額(減少)	(23.3)	(18.1)	(5.2)	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	(72.9)	(72.9)	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	86.4	86.4	-	-
その他	(29.7)	(27.5)	(2.3)	-
法人所得税等の支払額	(25.1)	(2.2)	(22.9)	-
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー合計</b>	<b>7.6</b>	<b>9.3</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(0.0)</b>

\*1: 金融／非金融の区分は、概算値、監査対象外

\*2: 営業活動によるキャッシュ・フロー「その他」の非金融事業及び金融事業の金額を2015年8月7日に修正いたしました。なお、連結の合計金額は変更ございません。



# キャッシュ・フローの状況: 2015年1月 - 3月 (3)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2015年1月1日~2015年3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	(0.5)	-	(0.5)	-
定期預金の預入による支出	(2.0)	(2.0)	-	-
定期預金の払戻による収入	1.3	1.3	0.1	-
有形固定資産の取得による支出	(2.8)	(1.1)	(1.7)	-
無形資産の取得による支出	(8.6)	(4.1)	(4.5)	-
子会社の取得による支出	(2.6)	-	(2.6)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(60.0)	(60.0)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	83.5	83.5	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(0.6)	(0.6)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	0.1	0.1	-	-
有価証券の取得による支出	(46.3)	(2.8)	(43.5)	-
有価証券の売却及び償還による収入	3.3	3.3	0.0	-
その他の支出	(2.3)	(0.1)	(2.3)	-
その他の収入	2.4	2.1	0.4	-
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー合計</b>	<b>(35.0)</b>	<b>19.7</b>	<b>(54.6)</b>	<b>-</b>
短期借入金の純増減額(減少)	17.9	(31.8)	49.7	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	25.5	(0.5)	26.0	-
長期借入れによる収入	25.2	25.0	0.2	-
長期借入金の返済による支出	(16.5)	(8.7)	(7.8)	-
配当金の支払額	(5.9)	-	(5.9)	-
その他	0.2	(0.2)	0.4	-
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー合計</b>	<b>46.5</b>	<b>(16.2)</b>	<b>62.7</b>	<b>-</b>
現金及び現金同等物に係る換算差額	(2.5)	-	-	(2.5)
現金及び現金同等物の増減額	16.6	12.8	6.4	(2.6)
現金及び現金同等物の期首残高	428.6	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	445.2	-	-	-

\*1: 金融/非金融の区分は、概算値、監査対象外

\*2: 営業活動によるキャッシュ・フロー「その他」の非金融事業及び金融事業の金額を2015年8月7日に修正いたしました。なお、連結の合計金額は変更ございません。

# のれん残高の内訳

(単位:百万円、IFRS)

	2014年12月末		2015年3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	214,111	7,493	210,216	6,664
PRICEMINISTER S.A.S	15,679	6,528	13,943	5,806
Rakuten Kobo Inc.	20,813	34	19,035	31
VIKI, Inc.	19,961	-	18,673	-
Ebates Group	99,493	-	99,179	-
Slice Technologies, Inc.	13,478	-	13,436	-
その他	44,687	931	45,949	828
インターネット金融	46,971	-	46,971	-
楽天銀行(株)	32,886	-	32,886	-
その他	14,084	-	14,084	-
その他	102,564	-	102,248	-
Viber Group	99,349	-	99,036	-
その他	3,215	-	3,212	-
合計	363,645	7,493	359,435	6,664

# 設備投資\*の実績

(単位:十億円、IFRS)

	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

	2015年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
有形固定資産	4.51				
無形資産	7.90				
合計	12.41				

\* 取得ベース

# 楽天(株)単体 貸借対照表

(単位:十億円, IFRS)

資産	2015年3月
現金及び現金同等物	33.4
売上債権	57.3
有形固定資産	10.9
無形資産	27.2
有価証券及び金融資産	781.7
その他の資産	27.1
<b>資産合計</b>	<b>937.6</b>

負債及び資本	2015年3月
仕入債務	4.4
社債及び借入金	375.5
その他の負債	149.2
<b>負債合計</b>	<b>529.2</b>
資本金	112.3
資本剰余金	125.0
利益剰余金	174.0
自己株式	-3.6
その他の資本の構成要素	0.7
<b>資本合計</b>	<b>408.4</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>937.6</b>

## その他参考資料

# 楽天市場 営業利益率

(単位: 百万円)

	Q1/13	Q2/13	Q3/13	Q4/13	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15
売上収益	30,327	33,593	33,768	39,587	38,560	35,979	35,734	41,001	36,632
売上収益*2 ネット計上	30,327	32,742	32,813	38,361	37,354	35,017	34,755	39,429	36,632
営業利益	17,704	17,662	17,442	21,252	20,979	18,735	18,136	21,951	19,761
営業利益率	58.4%	52.6%	51.7%	53.7%	54.4%	52.1%	50.8%	53.5%	53.9%
営業利益率 ネット計上	58.4%	53.9%	53.2%	55.4%	56.2%	53.5%	52.2%	55.7%	53.9%

\*1: 消費税増税に伴うポイント引当金の取崩額を控除

\*2: Stylifeの売上収益をQ1/15より総額表記から純額表記に変更。それに伴う成長率補正を実施

# 楽天カード 業績推移

(単位:百万円)

IFRS	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15	YoY
売上収益	22,474	23,833	24,823	27,033	27,015	+20.2%
カードショッピング	13,840	14,857	15,456	16,378	16,832	+21.6%
リボ手数料	8,177	8,719	9,184	9,747	10,264	+25.5%
その他	5,663	6,137	6,271	6,631	6,568	+16.0%
保証料	2,957	3,223	3,369	3,547	3,639	+23.1%
カードキャッシング	1,806	2,017	2,142	2,412	2,454	+35.8%
その他	3,871	3,737	3,856	4,696	4,090	+5.7%
営業費用	18,460	19,609	20,070	21,495	20,870	+13.1%
人件費	1,624	1,807	1,859	1,707	1,894	+16.6%
一般経費	11,312	11,805	11,699	12,763	*1 11,662	+3.1%
金融費用	1,748	1,949	1,947	2,060	2,093	+19.7%
貸倒関連費用	3,739	4,019	4,533	4,956	*2 5,203	+39.1%
その他費用	37	29	33	8	18	-51.6%
営業利益	4,014	4,224	4,753	5,538	6,145	+53.1%

\*1: Q1/15よりIFRS15を適用。一般経費(顧客獲得費用)の一部を資産化。Q1/15影響額:1,296百万円

\*2: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額):218百万円

# 楽天カード 取扱高

(単位:百万円)

	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15	YoY
包括信用購入あっせん	808,451	820,081	862,218	956,541	941,546	+16.5%
カードショッピング	807,695	819,338	861,399	955,722	940,697	+16.5%
その他	757	743	819	820	849	+12.2%
融資	23,267	26,030	27,787	28,005	28,368	+21.9%
カードキャッシング	22,507	25,306	26,858	27,159	27,585	+22.6%
ローンカード	760	724	930	846	783	+3.1%
その他*	5,223	18,098	21,087	8,643	5,748	+10.1%
取扱高合計	836,942	864,209	911,092	993,189	975,663	+16.6%

\* 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



# 楽天カード 営業債権残高

(単位:百万円)

	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15	YoY
包括信用購入あっせん	526,055	515,201	538,892	616,292	607,906	+15.6%
カードショッピング	525,798	514,960	538,621	616,003	607,595	+15.6%
内、リボ残高(元本)	228,935	242,461	256,879	271,687	283,211	+23.7%
その他	257	241	271	289	310	+20.9%
融資	73,201	75,504	79,668	81,694	86,603	+18.3%
カードキャッシング	38,376	41,566	46,117	49,001	53,886	+40.4%
ローンカード	5,168	4,931	4,694	4,494	4,312	-16.6%
その他	29,657	29,007	28,857	28,199	28,405	-4.2%
楽天銀行スーパーローン 求償債権	12,947	14,149	15,427	16,321	17,672	+36.5%
個別信用購入あっせん	31	28	26	24	22	-28.2%
営業債権残高	612,235	604,882	634,014	714,330	712,202	+16.3%
GAAP差異	-789	-869	-952	-1,082	-1,146	+45.3%
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	611,446	604,013	633,062	713,249	711,056	+16.3%
楽天銀行スーパーローン 信用保証債務残高* オフバランス	237,612	246,716	259,153	269,881	286,109	+20.4%

\* 楽天銀行における楽天銀行スーパーローン残高のうち、楽天カードが信用保証する残高

# 楽天カード 貸倒関連指標

(単位:百万円)

	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15	YoY
楽天カード 債権残高	598,144	589,694	617,425	698,240	694,694	+16.1%
正常先	585,679	577,801	605,786	686,601	682,878	+16.6%
それ以外(未収4ヶ月以上)	12,465	11,894	11,638	11,640	11,816	-5.2%
有担保	3,767	3,658	3,565	2,484	2,421	-35.7%
楽天スーパーローン残高	250,559	260,865	274,581	286,202	303,781	+21.2%
正常先(信用保証債務残高* <sup>1</sup> )	237,612	246,716	259,153	269,881	286,109	+20.4%
それ以外(求償債権)	12,947	14,149	15,427	16,321	17,672	+36.5%
債権残高・保証残高 合計	852,471	854,217	895,570	986,926	1,000,896	+17.4%
貸倒関連費用	3,739	4,019	4,533	4,956	* <sup>3</sup> 5,203	+39.1%
貸倒関連費用比率* <sup>2</sup>	1.82%	1.88%	2.07%	2.11%	2.09%	-

\*1: 楽天銀行における楽天銀行スーパーローン残高のうち、楽天カードが信用保証する残高

\*2: 貸倒関連費用比率 = 貸倒関連費用 ÷ 債権残高・保証残高合計の期首期末平均 × 4

\*3: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額): 218百万円

## 楽天カード 貸倒引当基準の見直し

- Q1/15よりクレジットカード事業・信用保証事業の引当基準を一本化  
ネット影響額(貸倒関連費用増加額):218百万円

### クレジットカード事業

- 未回収13ヵ月以上の未償却債権について、回収実績に鑑み引当率を100%から90%に引き下げ
- 引当金取崩額(費用の減少):848百万円

### 信用保証事業

- 未回収12ヵ月以下の債権について引当基準をクレジットカード事業と同一に厳格化
- 追加引当額(費用の増加):1,066百万円

# 銀行事業 業績推移

(単位:百万円)

		Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14	Q1/15	YoY
売上収益(IFRS、銀行単体)	(2)	11,631	12,370	12,760	13,680	14,270	+22.7%
GAAP差異等	(1-2)	241	195	274	297	318	
経常収益(J-GAAP、銀行連結*)	(1)	11,873	12,565	13,035	13,977	14,588	+22.9%
資金運用収益		7,421	8,036	8,459	9,016	9,096	+22.6%
役務取引等収益		3,788	3,830	3,868	4,216	4,429	+16.9%
その他業務収益		603	634	656	686	817	+35.5%
その他経常収益		61	65	52	59	105	+71.4%
信託報酬		-	-	-	-	141	-
経常費用(J-GAAP、銀行連結*)		9,865	10,201	10,740	10,749	11,188	+13.4%
資金調達費用		595	614	621	648	675	+13.3%
役務取引等費用		4,400	4,788	4,948	5,278	5,375	+22.2%
その他業務費用		-	-	319	-	-	-
営業経費		4,857	4,773	4,817	4,785	5,090	+4.8%
その他経常費用		13	25	36	38	48	+263.1%
経常利益(J-GAAP、銀行連結*)	(3)	2,007	2,364	2,295	3,228	3,400	+69.4%
GAAP差異等	(3-4)	30	220	-238	210	290	
営業利益(IFRS Non-GAAP、銀行単体)	(4)	1,978	2,145	2,533	3,018	3,111	+57.3%

\* Q1/15から楽天銀行連結の実績、Q4/14までは楽天銀行単体の実績

# 楽天銀行 IFRS貸借対照表

(単位:十億円)

(単位:十億円)

資産	15/3月
<b>運用資産</b>	<b>1,301.9</b>
<b>預け金</b>	<b>297.6</b>
日銀預け金	294.6
金融機関預け金	3.0
<b>コールローン</b>	<b>23.0</b>
<b>買入金銭債権</b>	<b>431.9</b>
楽天カード流動化債権*1	419.0
その他	12.9
<b>有価証券</b>	<b>193.8</b>
国債・地方債・公社公団債	97.8
短期社債	24.5
社債・外国債券	59.4
その他	12.1
<b>貸付金</b>	<b>355.6</b>
楽天スーパーローン	295.3
その他	60.4
<b>その他の資産</b>	<b>45.7</b>
<b>資産合計</b>	<b>1,347.6</b>

負債及び資本	15/3月
<b>預金残高合計</b>	<b>1,248.5</b>
普通預金	686.8
定期預金	509.0
その他預金*2	52.7
<b>その他の負債</b>	<b>28.4</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,276.9</b>
<b>資本合計</b>	<b>70.7</b>
<b>負債及び資本合計</b>	<b>1,347.6</b>

\*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

(単位: 件、百万円)

IFRS	Q1/14	Q2/14 <sup>*4</sup>	Q3/14	Q4/14	Q1/15
売上収益	6,761	8,225	8,905	8,133	8,047
営業利益	411	62	505	461	565
	Q1/14	Q2/14	Q3/14	Q4/14 <sup>*5</sup>	Q1/15
新規契約件数	17,883	14,220	13,582	60,666	75,361
年換算保険料	640	518	539	637	837
保有契約件数 <sup>*1</sup>	655,646	652,484	647,800	688,776	742,611
年換算保険料 <sup>*1</sup>	27,442	27,464	27,474	27,548	27,644
ソルベンシー・マージン比率 <sup>*2</sup>	808.8%	1,183.2%	1,247.7%	1,340.1%	1,398.6%
MCEV <sup>*3</sup>					50,423
修正純資産					6,025
保有契約価値					44,398

\*1: 2008年に継承した共済事業を含む

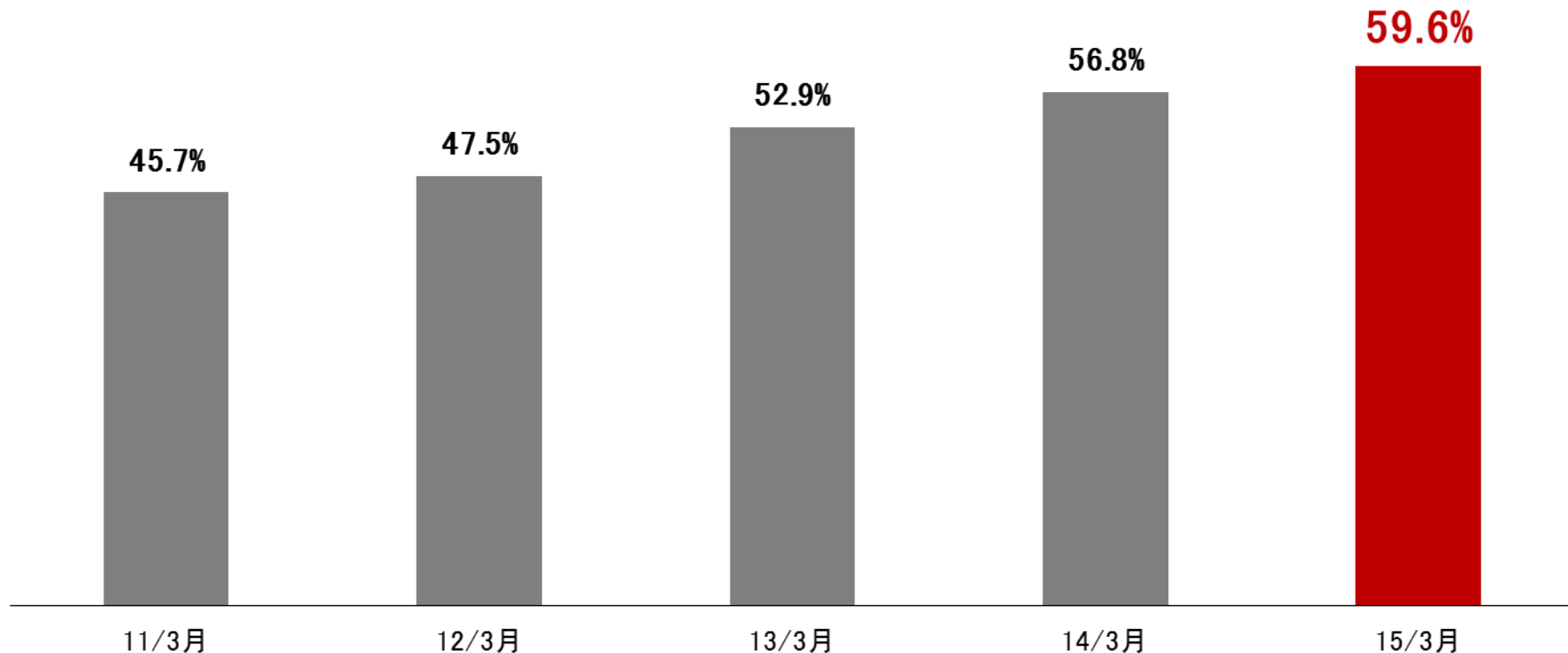
\*2: Q1/15のソルベンシー・マージン比率は速報値

\*3: MCEVは、簡易計算ベース

\*4: Q2/14営業損益には訴訟和解金441百万円を含む

\*5: 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)

	14年3月	14年12月	15年3月	前年同期比
楽天会員(累計)	91.93	97.75	99.77	+8.5%
楽天会員(ログイン*)	64.59	70.33	72.34	+12.0%

\* 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**