

2015年度通期及び第4四半期 決算説明会

2016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。

1 2015年度 連結業績

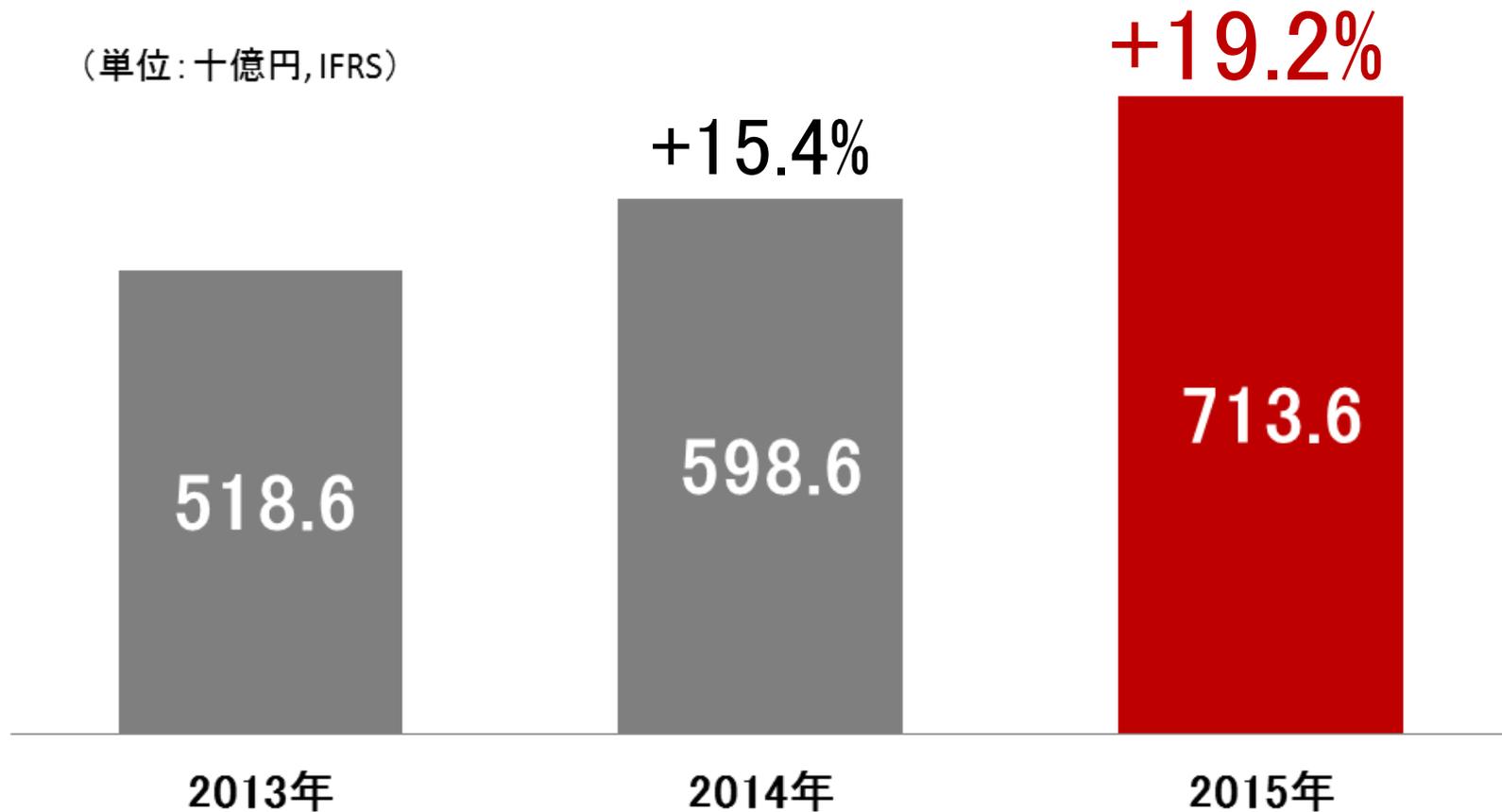
2015年度より、経営者が意思決定する際に使用する指標(以下 Non-GAAP指標)及びIFRSに基づく指標の双方で連結経営成績を開示しております。Non-GAAP連結営業利益はIFRS連結営業利益から非経常的な項目やその他の調整項目を控除したもので、当社グループの経常的な経営成績を理解するために有用な情報と判断しております。詳細は7ページをご参照ください。経営者の意思決定に使用される指標の変更に伴い、IFRS上のマネジメントアプローチの観点からセグメント損益をNon-GAAP営業利益に変更しており、**過去のセグメント損益も組替再表示しております。**

2015年度 業績ハイライト

- 連結売上収益が過去最高：+19.2% 前年同期比
- Non-GAAP営業利益の大幅な成長：+28.8% 前年同期比
- グローバル流通総額 9.1兆円：+22.8% 前年同期比
- Ebates流通総額 約50億ドル：+42.5% 前年同期比
- 楽天カード取扱高 4.2兆円：+20.2% 前年同期比
- 公募増資による財務基盤の強化

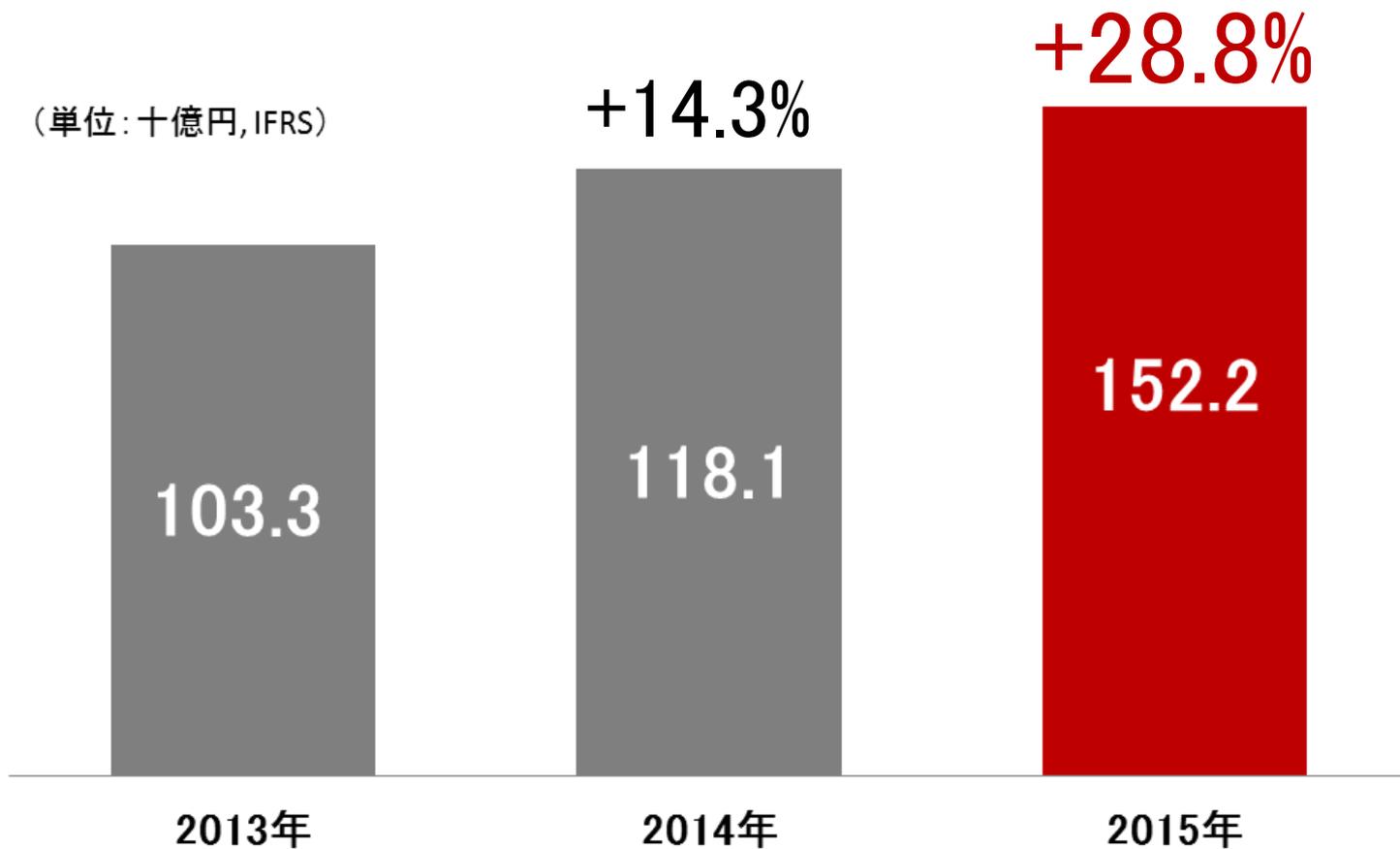
2015年度 連結売上収益

(単位: 十億円, IFRS)



2015年度 連結営業利益 (Non-GAAP)

(単位: 十億円, IFRS)



2015年度 事業別業績

(単位:十億円、IFRS)

	FY2014	FY2015	前年同期比
国内EC			
売上収益	263.9	284.6	+7.8%
営業利益	92.1	96.4	+4.6%
その他インターネットサービス			
売上収益	98.9	156.2	+57.9%
営業利益*	-23.7	3.1	+268億円
FinTech			
売上収益	236.5	275.1	+16.3%
営業利益	49.5	63.9	+29.1%
その他セグメント			
売上収益	42.4	52.1	+22.7%
営業利益	0.2	-8.6	-88億円
連結調整額			
売上収益	-43.2	-54.4	-113億円
営業利益*	0.0	-2.7	-26億円
連結			
売上収益	598.6	713.6	+19.2%
Non-GAAP営業利益	118.1	152.2	+28.8%
IFRS営業利益	106.4	94.7	-11.0%

* その他インターネットサービスに211億円、連結調整額に10億円の有価証券評価益等を含んでいます(Lyft 137億円等)。

これらの評価益を除いたNon-GAAP営業利益の前年同期比は+10.1%になります。

2015年度 Non-GAAP營業利益 調整額

(單位:十億円、IFRS)

	FY2014	FY2015	前年同期比
Non-GAAP營業利益	118.1	152.2	+28.8%
無形資産償却費(PPA)	-6.3	-8.3	-20億円
株式報酬費用	-2.3	-6.1	-38億円
非經常的な項目	-3.1	-43.1	-400億円
IFRS營業利益	106.4	94.7	-11.0%

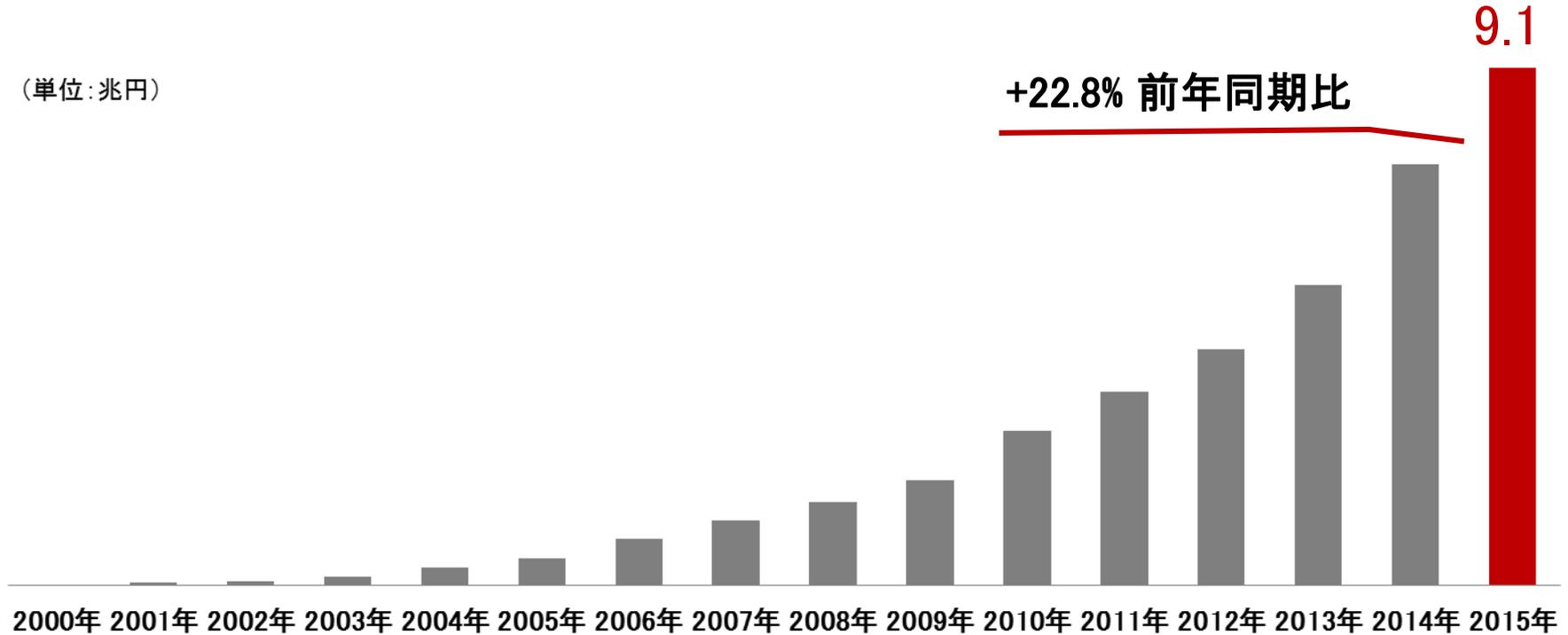
非経常的な項目の内訳

(単位:十億円)

	Q4	FY2015
本社移転費用	0.3	4.2
減損損失	38.1	38.1
PriceMinister	17.2	17.2
Rakuten Kobo	7.8	7.8
その他	13.1	13.1
その他	0.7	0.7
合計	39.1	43.1

2015年度 グローバル流通総額

(単位:兆円)

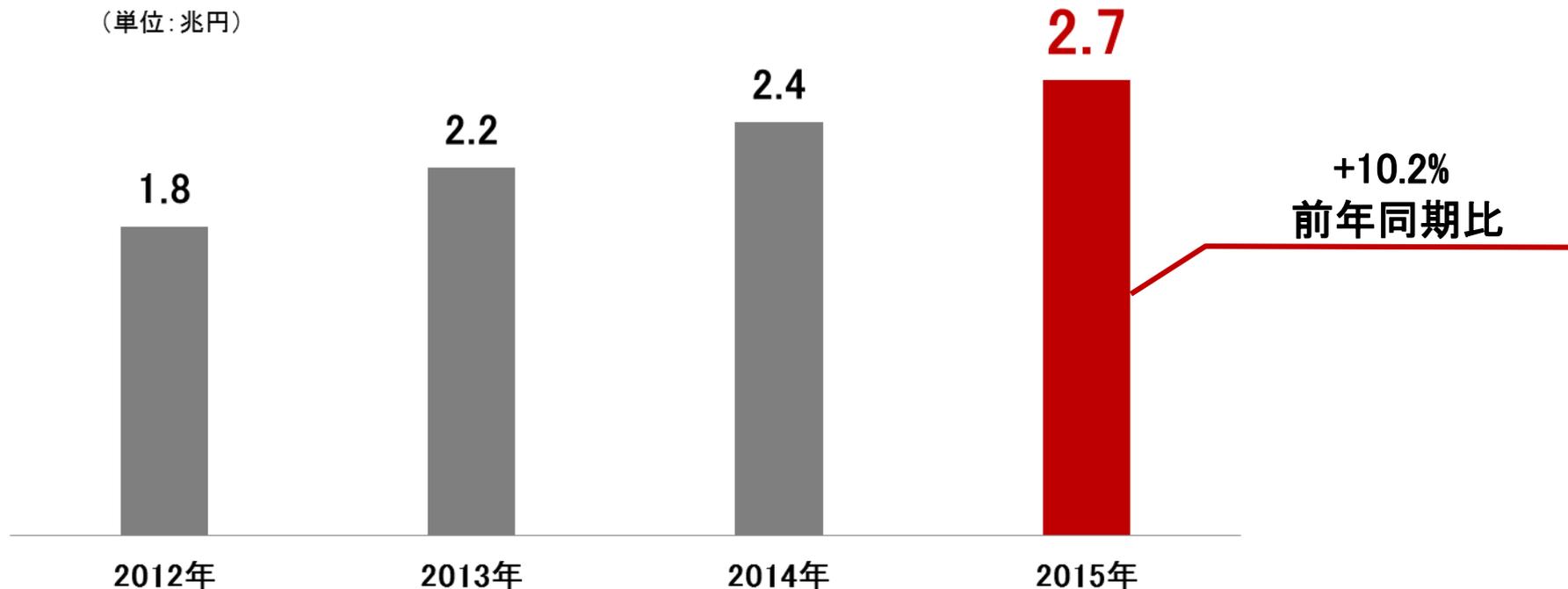


*1: グローバル流通総額 = 国内EC流通総額 + クレジットカードショッピング取扱高 + 楽天ポイントカード + Edy決済取扱高 + 海外グループEC流通総額 + Ebates流通総額 + 楽天マーケティング + デジタルコンテンツ

*2: 決済・アフィリエイトサービスには、楽天グループ内EC・コンテンツ取引を含む

2015年度 国内EC流通総額

(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、トラベル(宿泊流通)、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、ドリームビジネス、ShowTime、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー、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、ラクマ、楽びん

2015年度 Ebates 流通総額

49

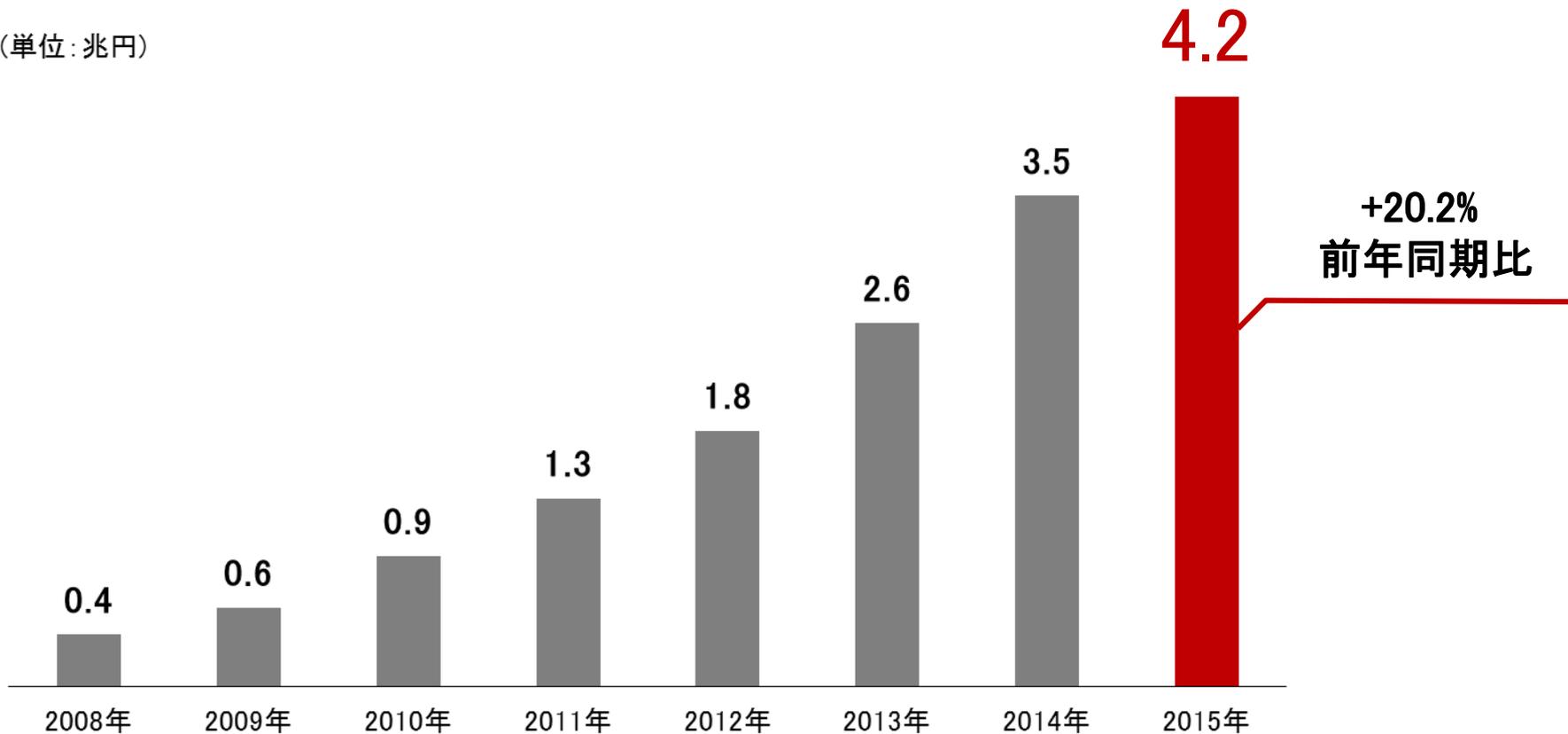
(単位: 億ドル)

+42.5%
前年同期比

2009年 2010年 2011年 2012年 2013年 2014年 2015年

2015年度 楽天カードショッピング取扱高

(単位: 兆円)



2 2015年度Q4 連結業績

2015年度Q4 業績ハイライト

- 連結売上収益: +14.0% 前年同期比
- Non-GAAP営業利益: +51.0% 前年同期比
- 非経常的な項目によりIFRS営業利益: -64.8% 前年同期比
- 国内EC流通総額: +10.9% 前年同期比
- 楽天カード会員1,200万人突破
- 楽天市場アプリ経由流通総額: +105.1% 前年同期比

2015年度Q4 連結業績サマリー

- Non-GAAP営業利益 +51.0% 前年同期比
- 非経常的な項目の影響により、IFRS営業利益 -64.8% 前年同期比

(単位:十億円、IFRS)

	Q4/14	Q4/15	前年同期比
売上収益	174.3	198.8	+14.0%
Non-GAAP営業利益	36.3	54.7	+51.0%
IFRS営業利益	33.3	11.7	-64.8%

2015年度Q4 事業別業績

(単位:十億円、IFRS)

	Q4/14	Q4/15	前年同期比
国内EC			
売上収益	71.1	78.4	+10.4%
営業利益	25.1	25.3	+0.6%
その他インターネットサービス			
売上収益	39.0	52.8	+35.5%
営業利益*	-2.9	17.7	+205億円
FinTech			
売上収益	64.7	70.8	+9.3%
営業利益	15.3	16.0	+4.5%
その他セグメント			
売上収益	9.1	13.5	+48.3%
営業利益	-2.2	-4.2	-20億円
連結調整額			
売上収益*	-9.5	-16.6	-71億円
営業利益*	0.9	-0.1	-9億円
連結			
売上収益	174.3	198.8	+14.0%
Non-GAAP営業利益	36.3	54.7	+51.0%
IFRS営業利益	33.3	11.7	-64.8%

* その他インターネットサービスに211億円、連結調整額に10億円の有価証券評価益等を含んでいます(Lyft 137億円等)。

これらの評価益を除いたNon-GAAP営業利益の前年同期比は-10.0%になります。

2015年度Q4 Non-GAAP営業利益 調整額

(単位:十億円、IFRS)

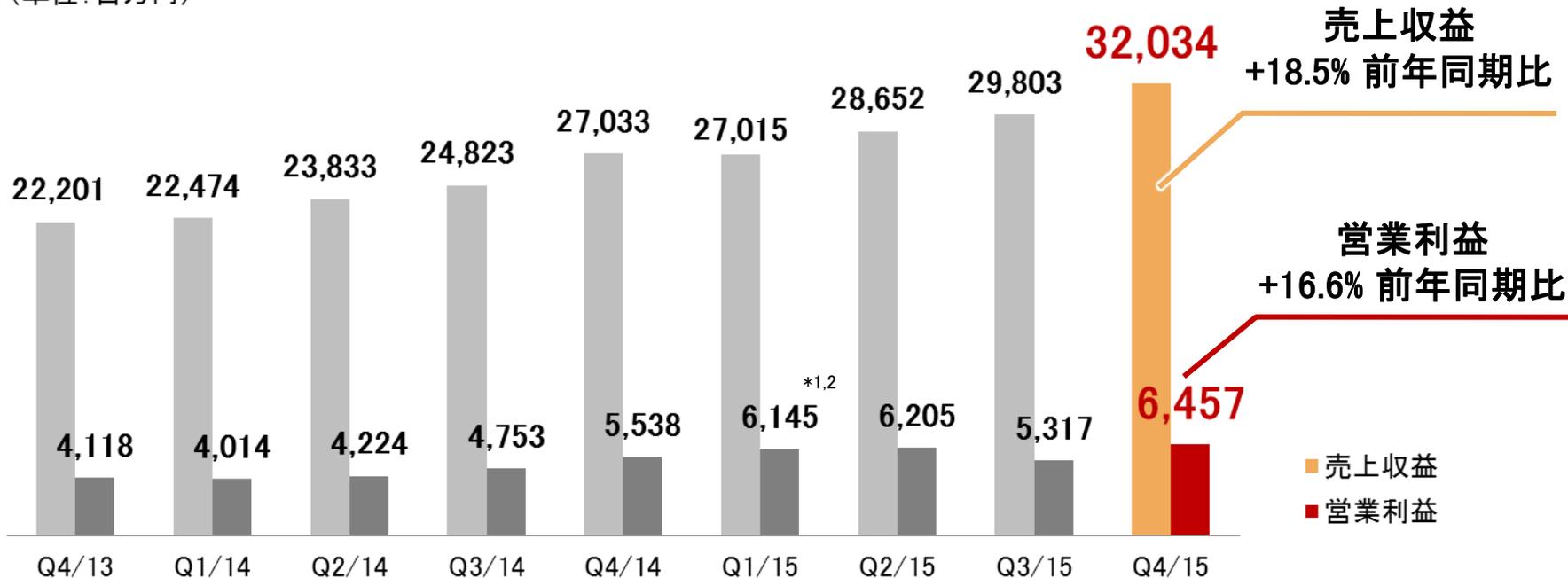
	Q4/14	Q4/15	前年同期比
Non-GAAP営業利益	36.3	54.7	+51.0%
無形資産償却費 (PPA)	-2.0	-2.3	-3億円
株式報酬費用	-1.0	-1.6	-6億円
非経常的な項目*	-	-39.1	-391億円
IFRS営業利益	33.3	11.7	-64.8%

* 非経常的な項目の詳細についてはP.8「非経常的な項目の内訳」をご参照ください

3 FinTech

楽天カード 四半期業績推移

(単位: 百万円)



*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。

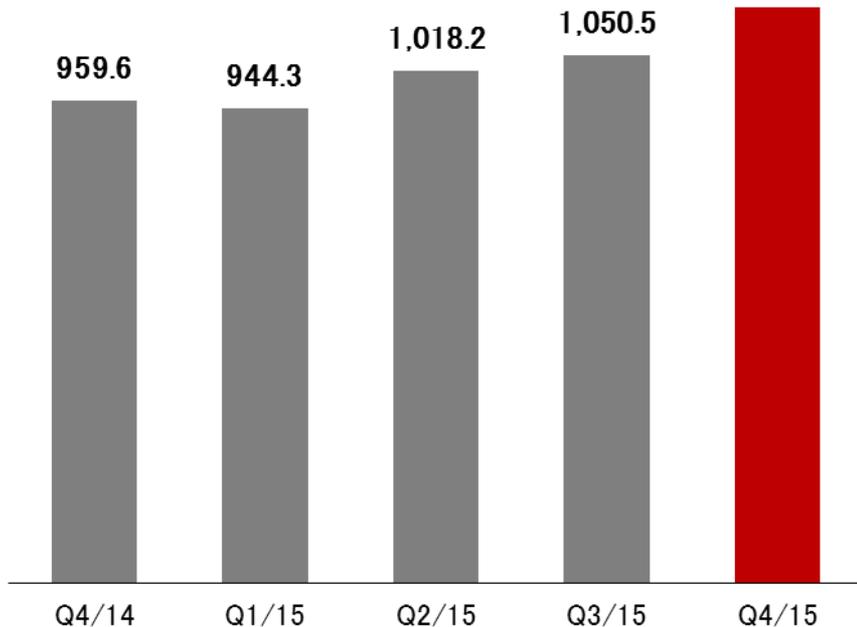
*2: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額): 218百万円

楽天カードショッピング関連経営指標*

(単位: 十億円)

取扱高
+19.2% 前年同期比

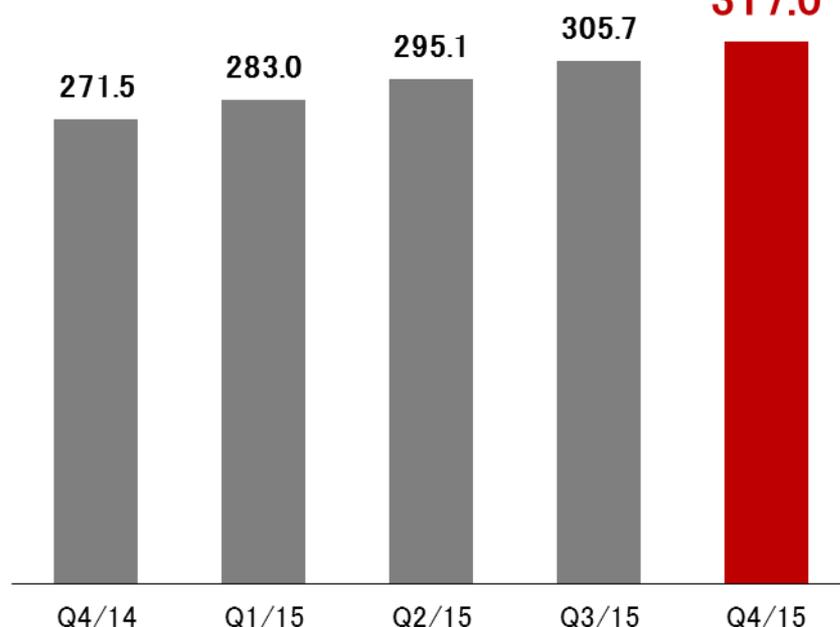
1,144.2



(単位: 十億円)

リボ残高
+16.8% 前年同期比

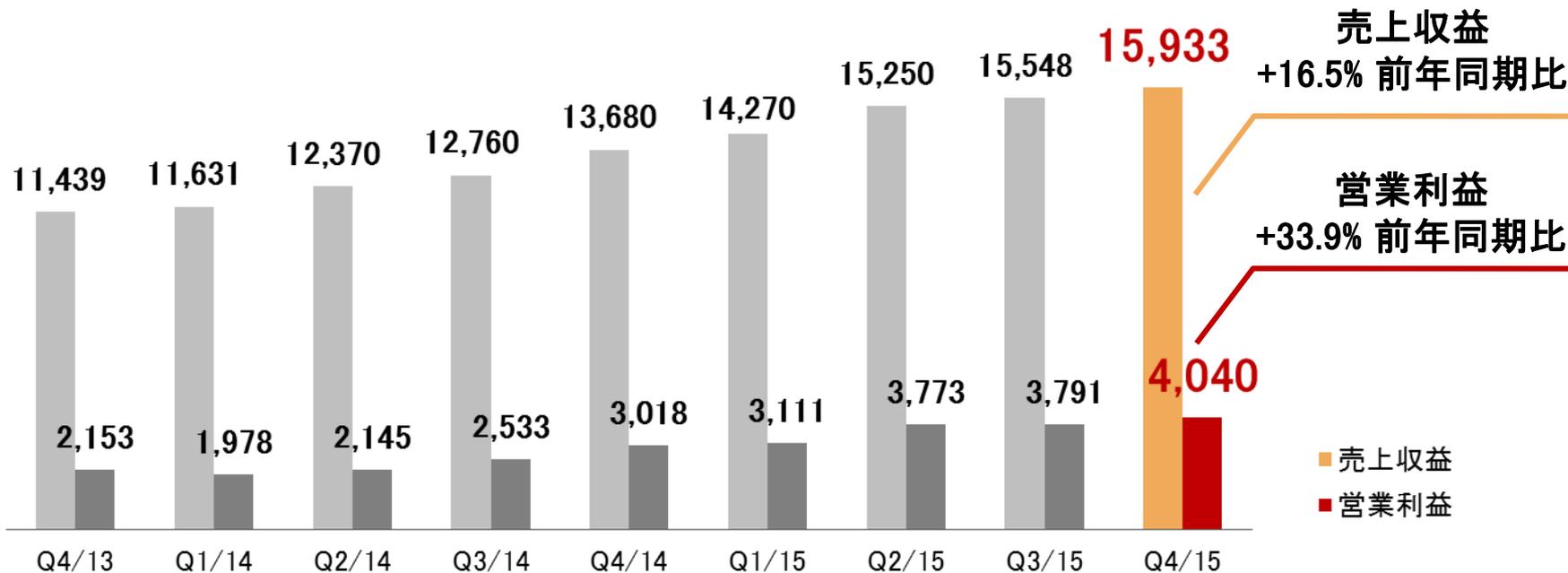
317.0



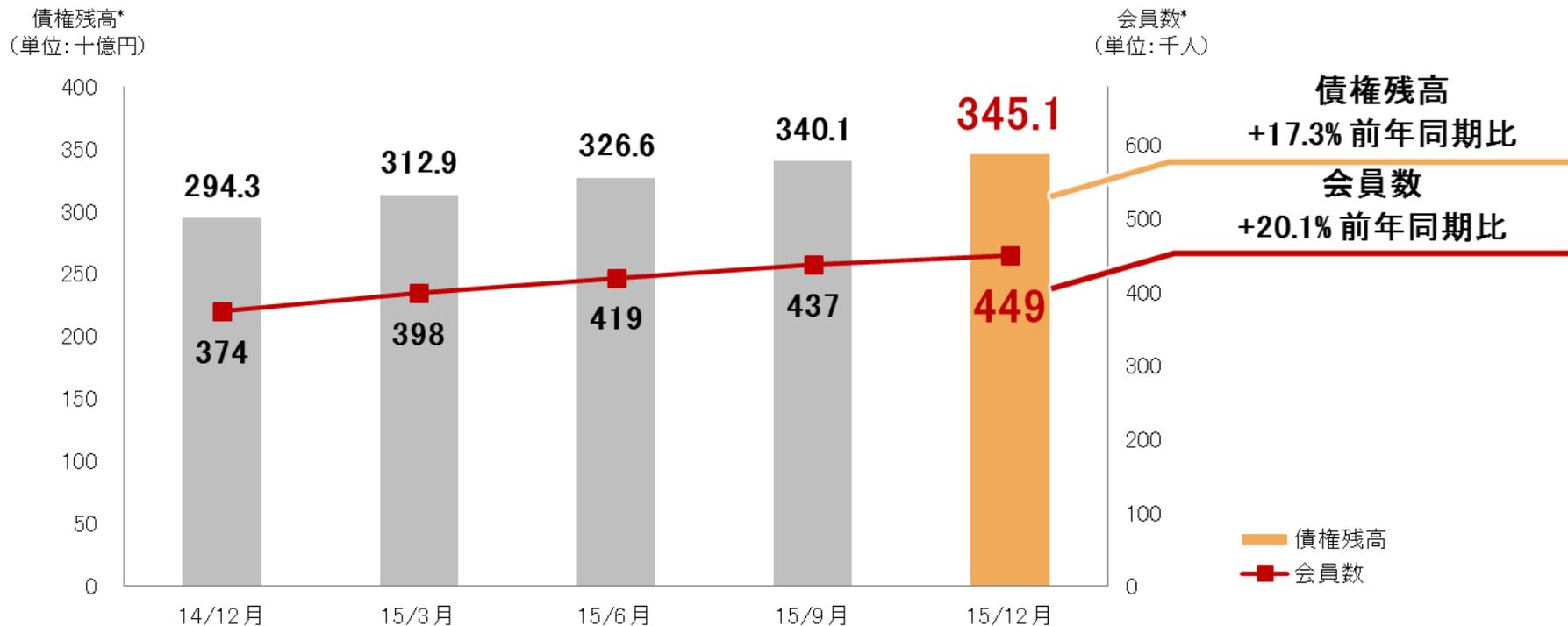
* 管理会計ベース。参考資料とは異なる定義。その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載。リボ残高は元本ベース

楽天銀行 四半期業績推移

(単位:百万円)



『楽天銀行スーパーローン』 債権残高

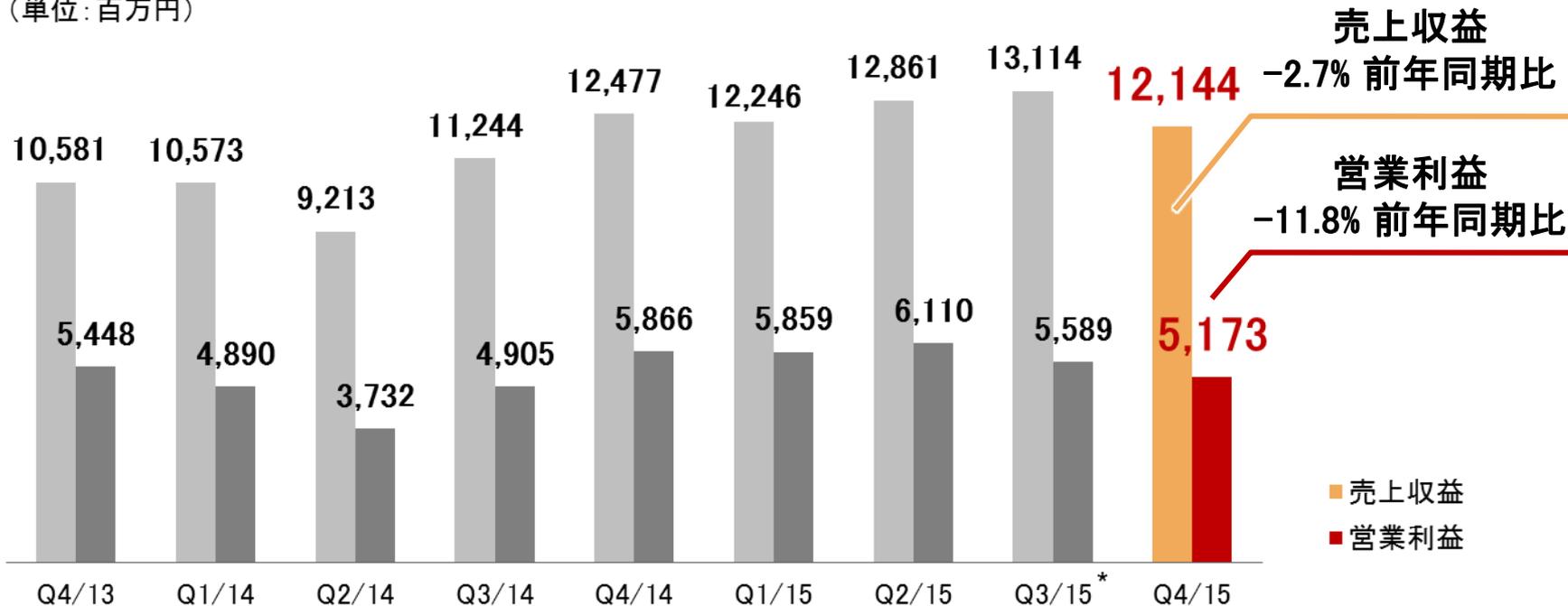


* 債権残高及び会員数については楽天銀行(株)と楽天カード(株)における求償債権の合計
Q2/15より、IFRSベースの債権残高を遡及して表示

楽天証券 四半期業績推移

■ 国内株式売買代金-19.9%前年同期比にも拘らず、売上収益 -2.7% 前年同期比

(単位:百万円)

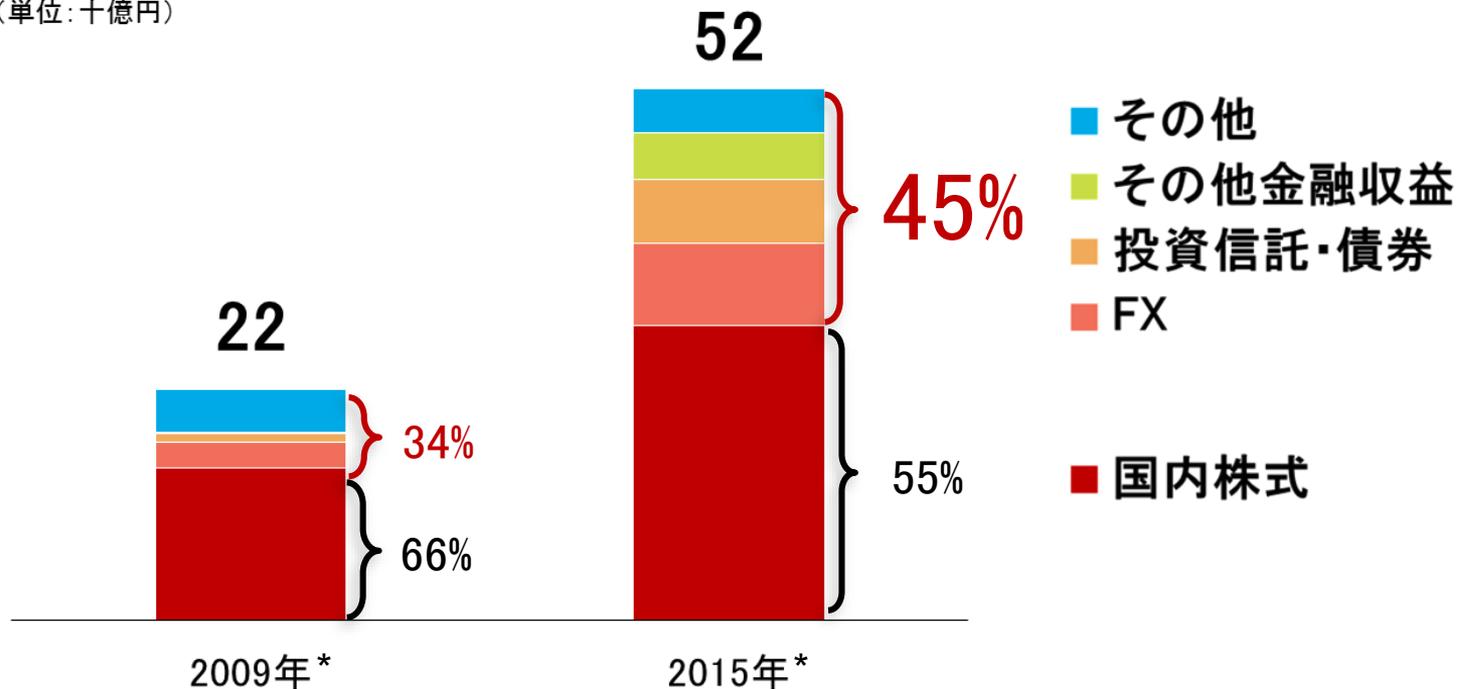


* 2015年8月よりFXCM ジャパン証券株式会社と合併

楽天証券 収益構造の変化

- FXや投資信託からの収益が伸長し、国内株式中心の収益構造から、多様な収益源を持つ構造へと転換が進む

(単位:十億円)

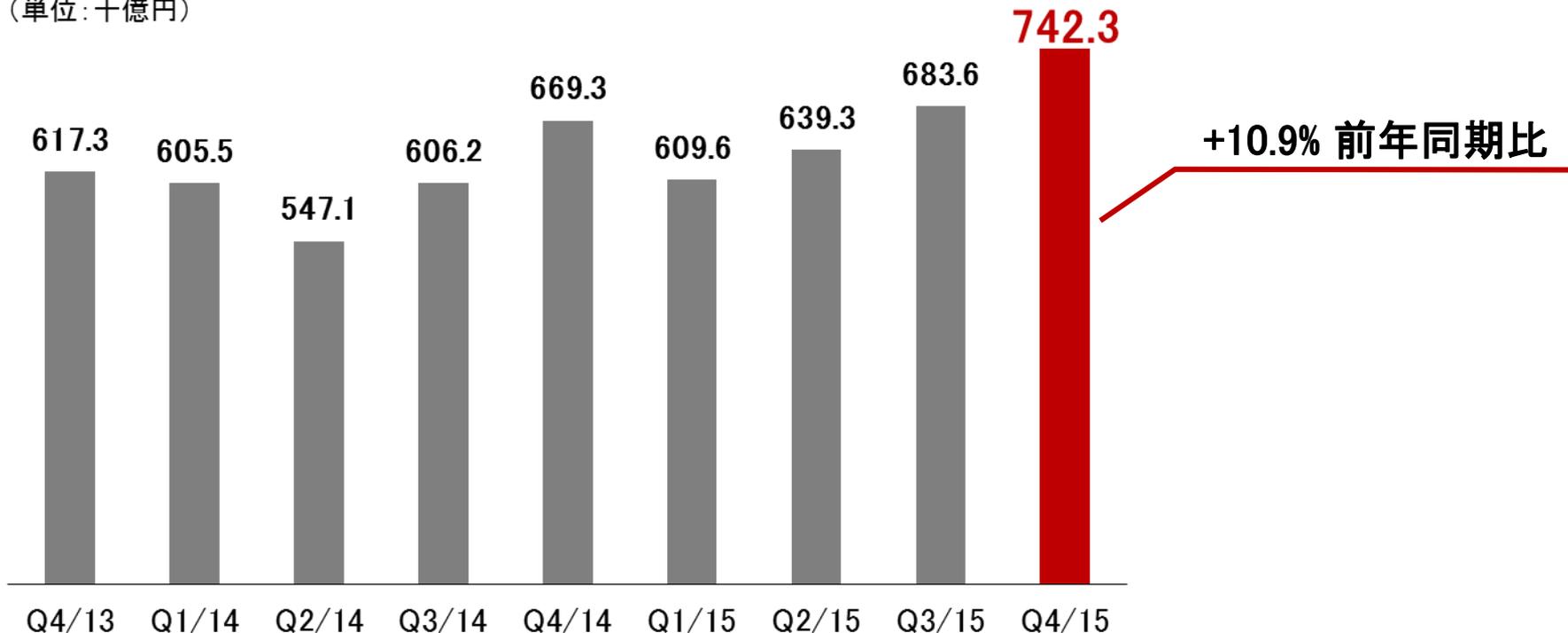


*JGGAP売上収益

4 国内EC

国内EC流通総額の推移

(単位:十億円)



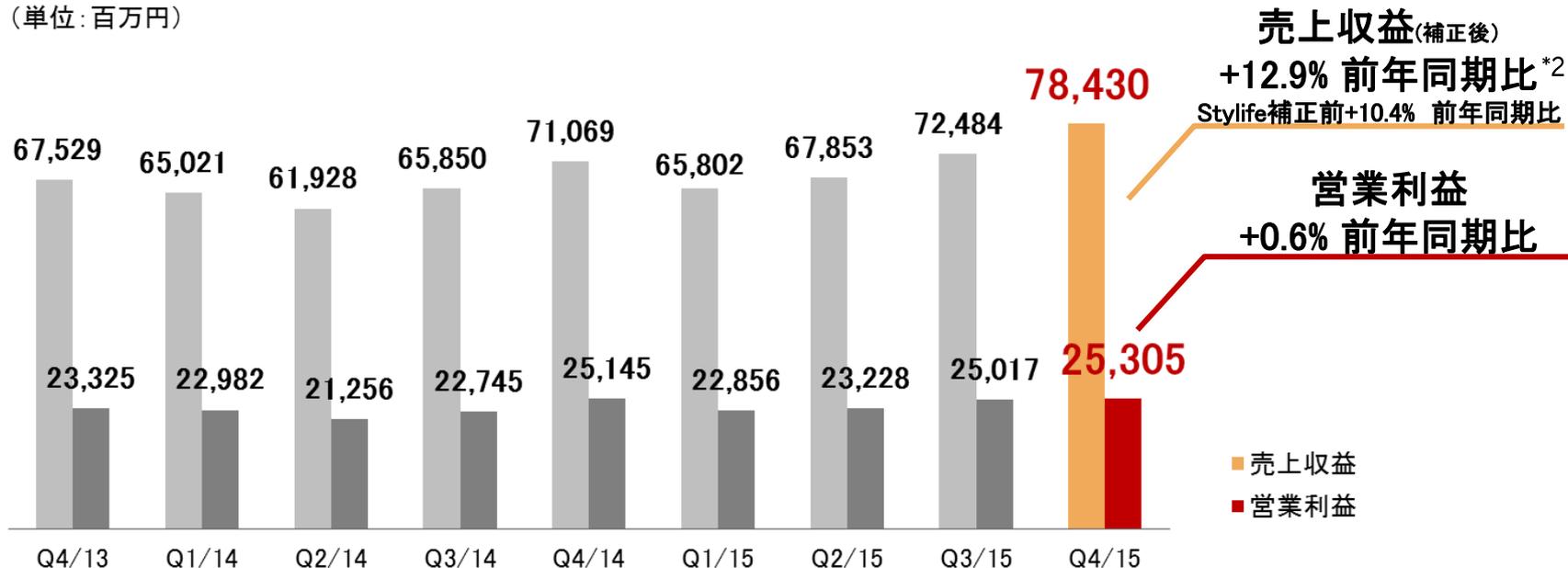
* 国内EC流通総額(一部の非課税ビジネスを除き、消費税込み)＝市場、トラベル(宿泊流通)、パッケージメディア、オークション、GORA、ビジネス、ダウンロード、チケット、ネットスーパー、チェックアウト、ドリームビジネス、ShowTime、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー、ケンコーコム、エナジー、スマートペイ、スタイライフ、クーポン、ラクマ、楽びん

* トラベル(宿泊流通): R-withのサービスをQ3/15まで遡及して削除、WTSをQ4/15より追加

国内EC 四半期業績推移*1

- マーケティング方針の変更により営業利益は横ばいも、オープン化戦略が奏功し売上は前年同期比+12.9%

(単位:百万円)



*1: 国内EC=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、ドリームビジネス、ShowTime、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー、ケンコーコム、物流、エナジー、スマートペイ、スタイライフ、クーポン、ラクマ、楽びん

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

楽天市場 モバイル経由流通総額比率*

54.2%

3ヶ月で2.9ポイントの上昇

* 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

楽天市場アプリ経由流通総額 (Q4/15)

- スマートフォンアプリを利用するユーザーの流通総額が加速的に成長

+105.1% 前年同期比

* 楽天市場スマートフォンアプリを経由して購入した流通総額

「JD Worldwide」に旗艦店を出店

- JD.comとの新しい協業により、楽天市場が誇る大小様々な店舗から高品質かつ人気の商品を中国の消費者へ
- 化粧品、お菓子や健康食品を中心に、今後順次拡大していく予定



参考資料

- 財務の状況
- EC
- デジタルコンテンツ
- FinTech
- その他セグメント
- その他参考資料

財務の状況

当期利益及び配当

(単位:十億円、IFRS)

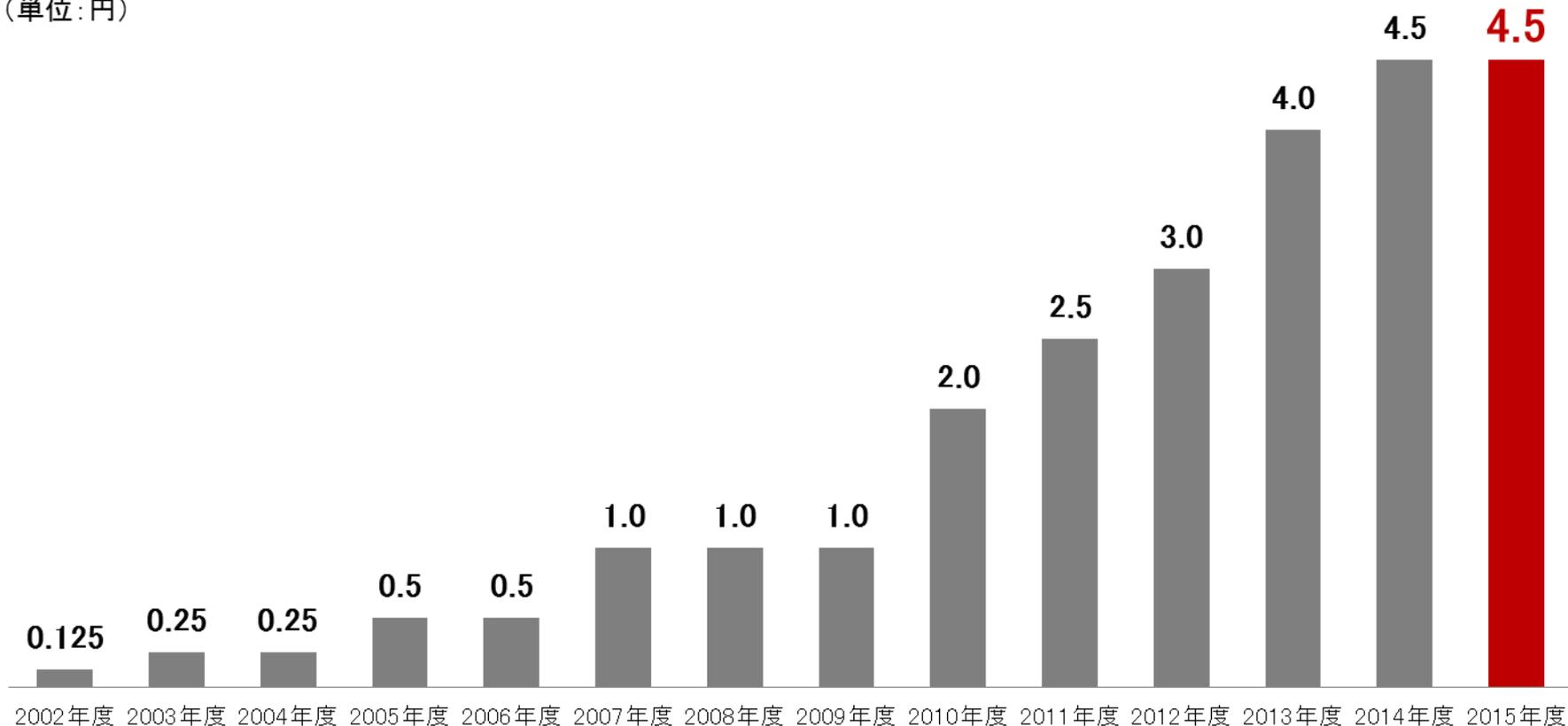
	FY2014	FY2015	前年同期比
Non-GAAP営業利益	118.1	152.2	+28.8%
IFRS営業利益	106.4	94.7	-11.0%
税引前当期利益	104.2	92.0	-11.8%
親会社の所有者に帰属する当期利益	70.6	44.4	-37.1%
基本的1株当たり当期利益(円)	53.5	32.3	-39.5%
一株当たり配当金(円)	4.5	4.5	0.0%

税率分析

実効税率		要因
FY2014実績	31.8%	事業再編によって繰延税金負債の計上を取りやめたことや、海外子会社の繰延税金資産を認識したこと等により、法定実効税率を下回りました。
FY2015実績	51.9%	のれんの減損損失や海外子会社の損失計上により会計上税務便益の認識が認められないこと等により、法定実効税率を上回りました。
FY2016予想	—	当社グループにおける実効税率は、海外子会社の損益状況にも依存するものの、法定実効税率をやや上回る見通しです。

1株当たり配当金 (株式分割後)

(単位:円)



2015年度Q4 事業別業績 (Non-GAAP EBITDA)

(単位:十億円、IFRS)

	Q4/14	Q4/15	前年同期比
国内EC			
売上収益	71.1	78.4	+10.4%
Non-GAAP EBITDA	26.8	27.0	+1.0%
その他インターネットサービス			
売上収益	39.0	52.8	+35.5%
Non-GAAP EBITDA	-0.7	20.6	+213億円
FinTech			
売上収益	64.7	70.8	+9.3%
Non-GAAP EBITDA	17.7	19.6	+10.8%
その他セグメント			
売上収益	9.1	13.5	+48.3%
Non-GAAP EBITDA	-1.6	-2.9	-13億円
連結調整額			
売上収益	-9.5	-16.6	-71億円
Non-GAAP EBITDA	0.9	-0.3	-12億円
連結			
売上収益	174.3	198.8	+14.0%
Non-GAAP EBITDA	43.1	64.1	+48.7%

* EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + 無形資産償却費

楽天グループのバランスシート概要 (2015年12月末、単位:十億円)

現預金 501.0	借入金 649.2
証券業の 金融資産 1,109.3	証券業の 金融負債 987.2
銀行業の 有価証券 ・貸付金 701.8	銀行業 の預金 1,366.8
カード事業 の貸付金 833.8	
その他の負債 602.7	
その他の 資産 1,124.0	資本 664.0

Total Assets 4,270.0

楽天(連結)

現預金 65.2	借入金 73.4
銀行業の 有価証券 ・貸付金 1,220.3	銀行業 の預金 1,465.5
21.8	

Total Assets 1,051.5

楽天

351.6	借入金 73.4
カード事業 の貸付金 832.1	銀行業 の預金 1,465.5
260.6	

Total Assets 1,013.5

楽天カード

49.3	借入金 136.2
証券業の 金融資産 1,100.6	証券業の 金融負債 978.6
14.5	その他の負債

Total Assets 1,210.2

楽天証券

1.4	26.0
46.2	21.6
Total	Total
47.6	47.6

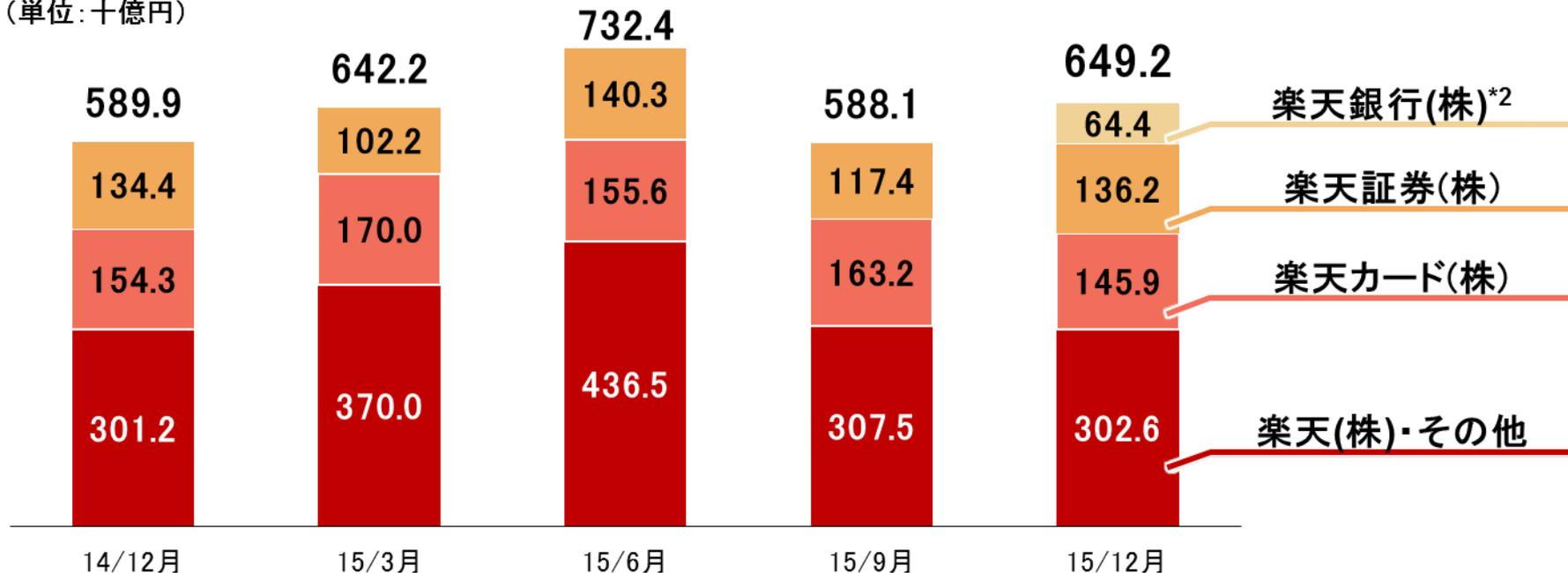
楽天生命

*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

■ 公募増資にて調達した資金で約1,440億円の外部金融機関からの借入金を返済
(単位:十億円)



*1: 外部金融機関からの負債 = 社債 + CP + 借入金

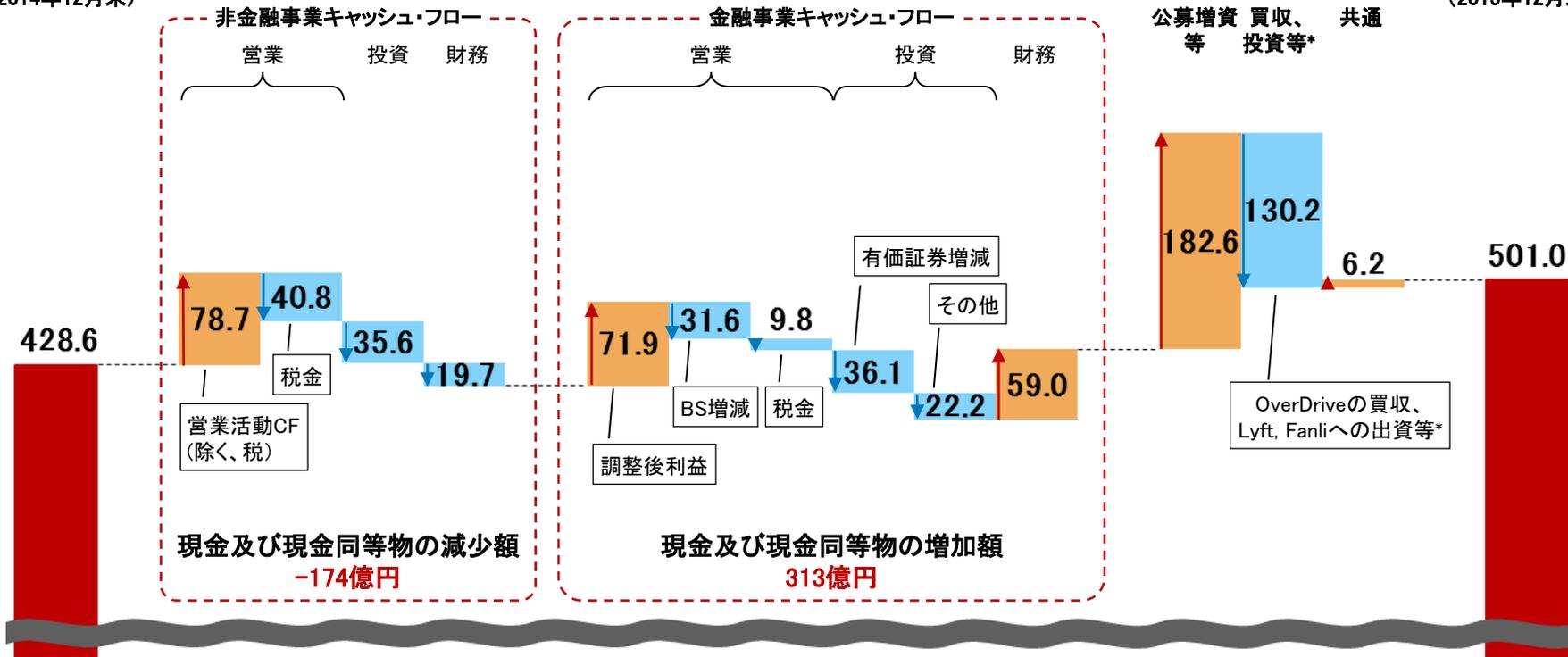
*2: 適格担保による日銀からの楽天銀行(株)の借入

キャッシュ・フローの状況: 2015年1月 - 12月 (1)

(単位:十億円)

期首現預金残高
(2014年12月末)

期末現預金残高
(2015年12月末)



* 買収、投資等には、「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。

キャッシュ・フローの状況: 2015年1月 - 12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12月31日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	92.0	58.1	33.9	-
減価償却費及び償却費	40.1	13.8	26.3	-
減損損失	38.1	-	38.1	-
その他の損益(益)	(12.5)	-	(22.3)	9.8
営業債権の増減額(増加)	(11.5)	0.0	(11.5)	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	(140.9)	(140.9)	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	229.6	229.6	-	-
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)	(122.2)	(122.2)	-	-
営業債務の増減額(減少)	22.7	21.0	1.7	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	38.3	38.3	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	(44.1)	(44.1)	-	-
その他	(5.8)	(18.3)	12.4	-
法人所得税等の支払額	(50.6)	(9.8)	(40.8)	-
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	78.2	30.5	37.9	9.8

* 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: 2015年1月 - 12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	(6.1)	-	(6.1)	-
定期預金の預入による支出	(14.8)	(14.5)	(0.3)	-
定期預金の払戻による収入	12.4	12.3	0.1	-
有形固定資産の取得による支出	(19.7)	(4.4)	(15.2)	-
無形資産の取得による支出	(34.6)	(15.4)	(19.1)	-
子会社の取得による支出	(60.6)	(10.5)	(50.1)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(378.4)	(378.4)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	343.7	343.7	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(6.8)	(6.8)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	3.8	3.8	-	-
有価証券の取得による支出	(69.7)	(5.5)	(64.2)	-
有価証券の売却及び償還による収入	7.7	7.0	0.6	-
その他の支出	(10.4)	(0.6)	(9.8)	-
その他の収入	9.2	0.5	8.7	-
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	(224.1)	(68.8)	(155.3)	-
株式の発行による収入	182.6	-	182.6	-
短期借入金の純増減額(減少)	(1.6)	(1.8)	0.2	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	(32.5)	(5.5)	(27.0)	-
長期借入れによる収入	158.4	105.4	53.0	-
長期借入金の返済による支出	(65.8)	(38.6)	(27.2)	-
配当金の支払額	(6.0)	-	(6.0)	-
その他	(13.2)	(0.5)	(12.7)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	221.8	59.0	162.8	-
現金及び現金同等物に係る換算差額	(3.6)	-	-	(3.6)
現金及び現金同等物の増減額	72.4	20.8	45.4	6.2
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	501.0	-	-	-

* 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)

	2014年12月末		2015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	214,111	7,493	213,813	3,153
PRICEMINISTER S.A.S	15,679	6,528	-	3,125
Rakuten Kobo Inc.	20,813	34	10,374	29
VIKI, Inc.	19,961	-	18,888	-
Rakuten Marketing Group	13,279	-	14,972	-
Ebates Group	99,493	-	97,211	-
OverDrive Group	-	-	37,664	-
Slice Technologies, Inc.	13,478	-	13,485	-
その他	31,409	931	21,218	-
Fintech	46,971	-	52,234	-
楽天証券(株)	7,544	-	10,935	-
楽天銀行(株)	32,886	-	32,886	-
その他	6,540	-	8,413	-
その他	102,564	-	103,381	-
Viber Group	99,349	-	100,175	-
その他	3,215	-	3,206	-
合計	363,645	7,493	369,428	3,153

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	5.59	7.50	2.89	20.49
無形資産	7.90	7.99	9.15	9.14	34.18
合計	12.41	13.58	16.64	12.03	54.66

* 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12月	負債及び資本	2015年12月
現金及び現金同等物	65.2	仕入債務	8.5
売上債権	70.3	社債及び借入金	299.4
有形固定資産	16.6	その他の負債	173.0
無形資産	32.7	負債合計	480.8
有価証券及び金融資産	833.0	資本金	203.6
その他の資産	33.7	資本剰余金	218.7
資産合計	1,051.5	利益剰余金	150.5
		自己株式	-3.6
		その他の資本の構成要素	1.5
		資本合計	570.7
		負債及び資本合計	1,051.5

EC

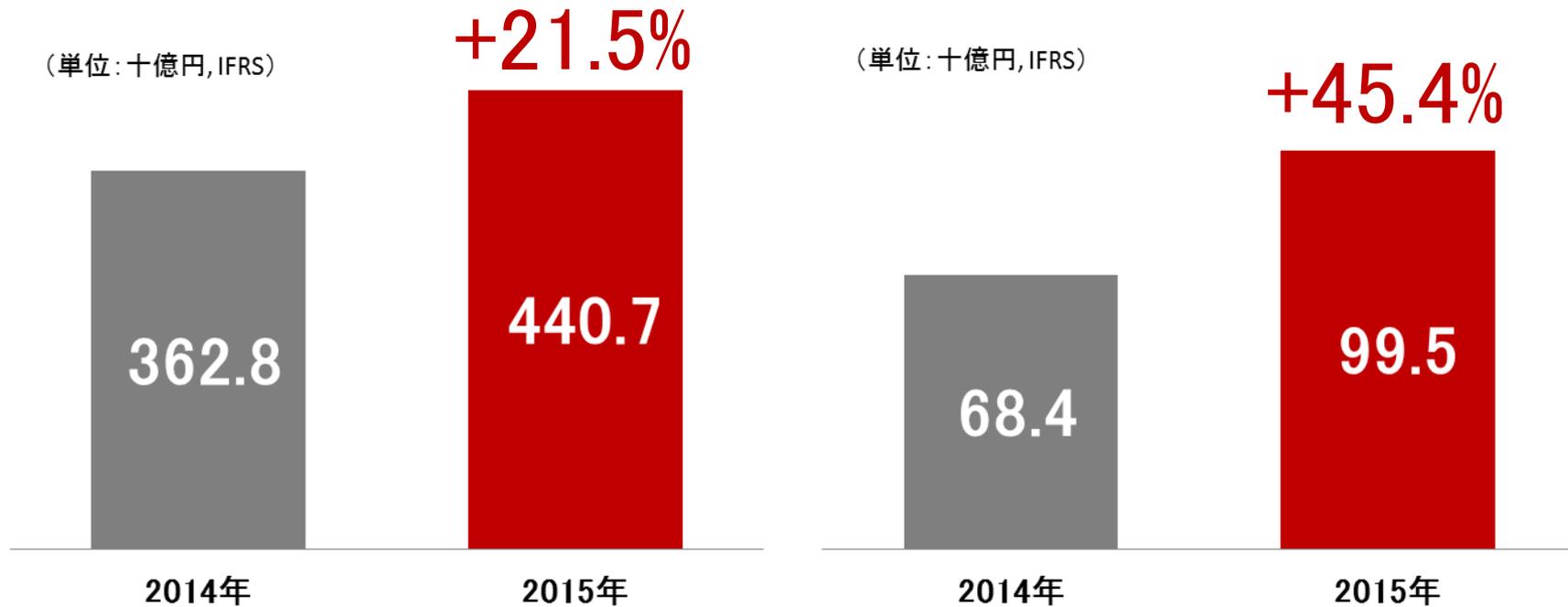
2015年度 インターネットサービスセグメント業績

売上収益

営業利益

(単位: 十億円, IFRS)

(単位: 十億円, IFRS)



楽天市場:2015年度 海外消費者向け流通総額

+41% 前年同期比

中国+58%

米国+55%

香港+54%

実働店舗を強化し、高品質モールへ

- 楽天市場出店店舗数は過去最高

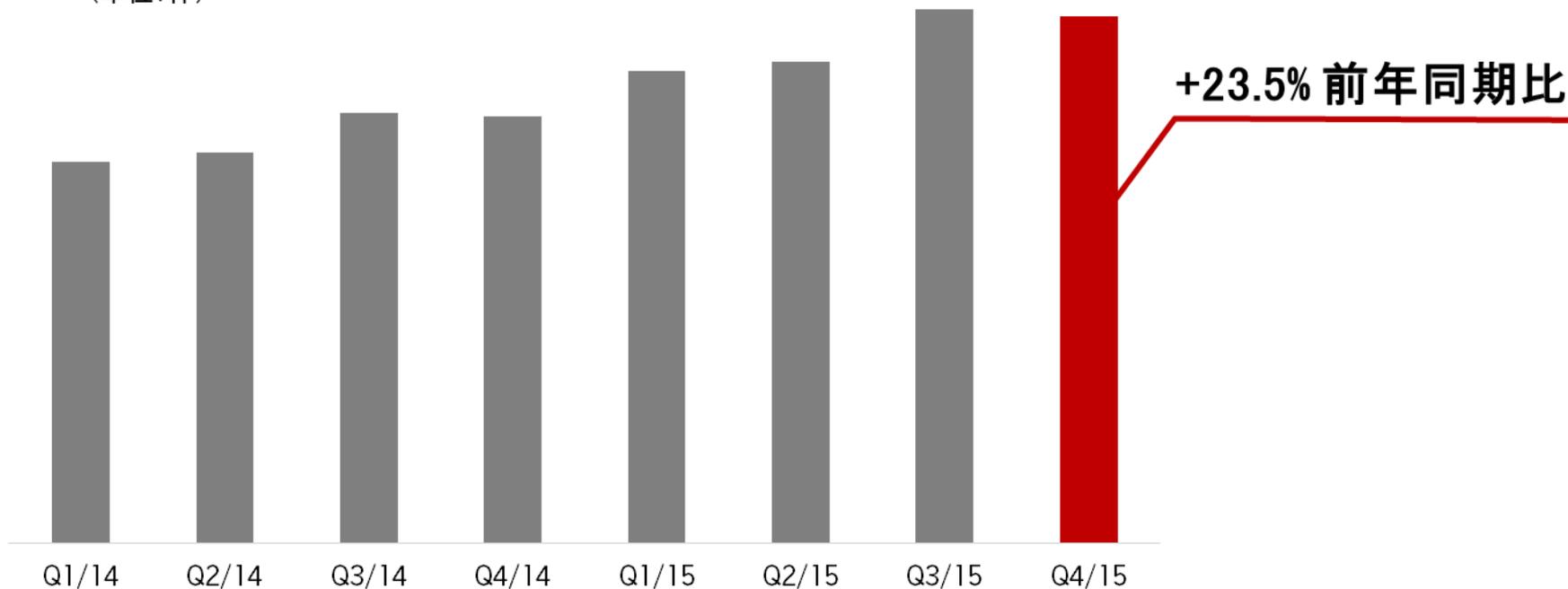
	14年12月	15年9月	15年12月
出店店舗数	41,442	42,601	44,201

* 当社調べ

デジタルコンテンツ

OverDrive 貸出件数

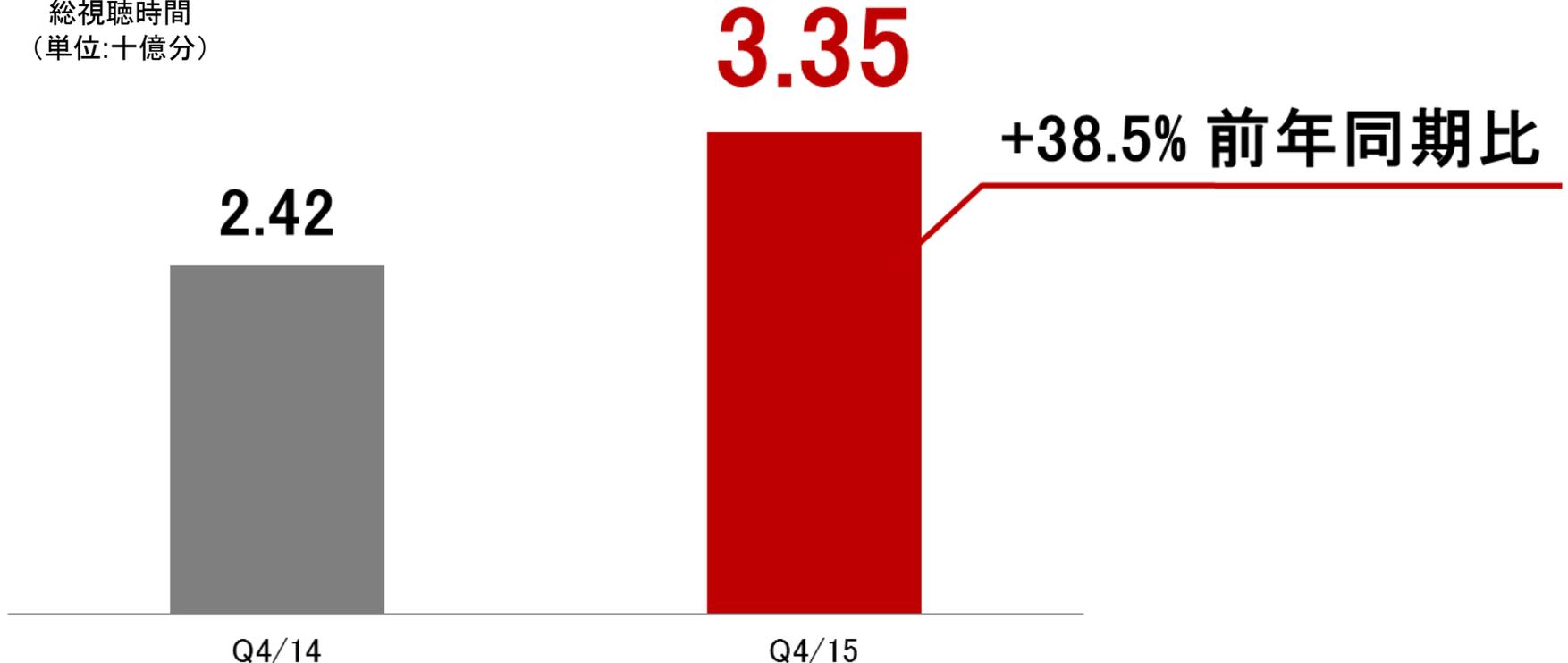
総貸出数
(単位: 件)



* 貸出件数: 電子書籍、オーディオブックやビデオなど貸出コンテンツすべてを含む

Viki 総視聴時間 (Q4/15)

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。



FinTech

楽天カード 業績推移

(単位:百万円)

IFRS	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	YoY
売上収益	27,033	27,015	28,652	29,803	32,034	+18.5%
カードショッピング	16,378	16,832	17,959	18,565	19,865	+21.3%
リボ手数料	9,747	10,264	10,720	11,099	11,533	+18.3%
その他	6,631	6,568	7,240	7,465	8,332	+25.6%
保証料	3,547	3,639	3,886	4,066	4,224	+19.1%
カードキャッシング	2,412	2,454	2,724	2,847	3,066	+27.1%
その他	4,696	4,090	4,083	4,325	4,879	+3.9%
営業費用	21,495	20,870	22,447	24,485	25,577	+19.0%
人件費	1,707	1,894	1,972	2,119	2,154	+26.2%
一般経費	12,763	*1 11,662	12,823	14,449	15,169	+18.8%
金融費用	2,060	2,093	2,288	2,346	2,407	+16.9%
貸倒関連費用	4,956	*2 5,203	5,357	5,558	5,856	+18.2%
その他費用	8	18	7	13	-10	-
営業利益 Non-GAAP	5,538	6,145	6,205	5,317	6,457	+16.6%

*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。

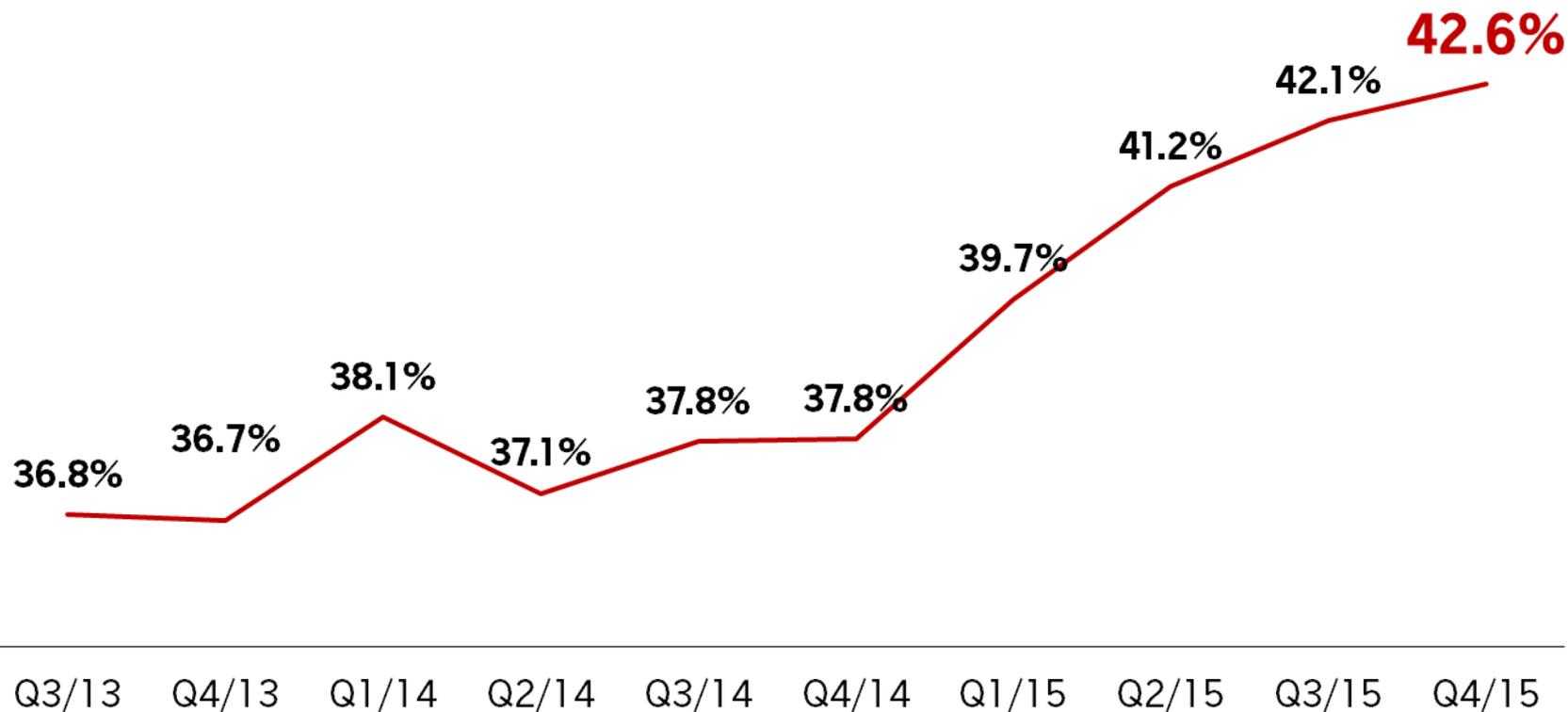
*2: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額):218百万円

楽天カード 取扱高

(単位:百万円)

	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	YoY
包括信用購入あっせん	956,541	941,546	1,014,952	1,046,208	1,141,086	+19.3%
カードショッピング	955,722	940,697	1,014,105	1,045,301	1,140,252	+19.3%
その他	820	849	848	907	834	+1.7%
融資	28,005	28,368	31,951	31,668	34,524	+23.3%
カードキャッシング	27,159	27,585	31,282	30,952	33,617	+23.8%
ローンカード、その他	846	783	669	716	907	+7.1%
その他	8,643	5,748	5,869	6,023	6,167	-28.6%
取扱高合計	993,189	975,663	1,052,773	1,083,900	1,181,777	+19.0%

楽天市場における楽天カード決済比率*



* 楽天市場における楽天カード決済額 ÷ 楽天市場流通総額

楽天カード 営業債権残高

(単位:百万円)

	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	YoY
包括信用購入あっせん	616,292	607,906	630,084	653,032	734,982	+19.3%
カードショッピング	616,003	607,595	629,802	652,719	734,672	+19.3%
内、リボ残高(元本)	271,687	283,211	295,232	305,870	317,161	+16.7%
その他	289	310	283	312	310	+7.4%
融資	81,694	86,603	91,867	96,488	101,129	+23.8%
カードキャッシング	49,001	53,886	58,491	62,127	65,633	+33.9%
ローンカード	4,494	4,312	4,095	3,937	3,761	-16.3%
その他	28,199	28,405	29,280	30,423	31,736	+12.5%
楽天銀行スーパーローン 求償債権	16,321	17,672	19,416	20,764	22,521	+38.0%
個別信用購入あっせん	24	22	17	17	19	-23.4%
営業債権残高	714,330	712,202	741,384	770,301	858,650	+20.2%
GAAP差異	-1,082	-1,146	-1,271	-1,415	-1,566	-
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	713,249	711,056	740,112	768,886	857,084	+20.2%
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	269,881	286,109	297,174	308,599	311,105	+15.3%

* 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)

	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	YoY	
楽天カード 債権残高	698,240	694,694	722,355	750,036	836,483	+19.8%	
正常先	686,601	682,878	710,575	738,194	824,024	+20.0%	
それ以外(未収4ヶ月以上)	11,640	11,816	11,780	11,842	12,459	+7.0%	
有担保	2,484	2,421	2,349	2,284	2,226	-10.4%	
楽天スーパーローン残高	286,202	303,781	316,590	329,363	333,626	+16.6%	
正常先(信用保証債務残高*1)	269,881	286,109	297,174	308,599	311,105	+15.3%	
それ以外(求償債権)	16,321	17,672	19,416	20,764	22,521	+38.0%	
債権残高・保証残高 合計	986,926	1,000,896	1,041,294	1,081,684	1,172,335	+18.8%	
引当金残高	20,363	21,446	22,404	23,544	24,969	+22.6%	
貸倒償却額	4,576	4,037	4,349	4,346	4,446	-2.8%	
貸倒関連費用	4,956	*3	5,203	5,357	5,558	5,856	+18.2%
貸倒関連費用比率*2	2.11%	2.09%	2.10%	2.09%	2.08%	-	

*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

銀行事業 業績推移

(単位:百万円)

	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	YoY
売上収益(IFRS、銀行単体) (2)	13,680	14,270	15,250	15,548	15,933	+16.5%
GAAP差異等 (1-2)	297	318	320	401	368	
経常収益(J-GAAP、銀行連結*) (1)	13,977	14,588	15,570	15,950	16,301	+16.6%
資金運用収益	9,016	9,096	9,844	10,270	10,706	+18.7%
役務取引等収益	4,216	4,429	4,592	4,566	4,687	+11.2%
その他業務収益	686	817	909	872	722	+5.3%
その他経常収益	59	105	98	117	55	-6.5%
信託報酬	-	141	128	125	131	-
経常費用(J-GAAP、銀行連結*)	10,749	11,188	11,734	12,085	12,172	+13.2%
資金調達費用	648	675	677	696	669	+3.2%
役務取引等費用	5,278	5,375	5,793	5,983	6,262	+18.6%
その他業務費用	-	-	-	-	-	-
営業経費	4,785	5,090	5,207	5,308	5,157	+7.8%
その他経常費用	38	48	56	98	84	+122.1%
経常利益(J-GAAP、銀行連結*) (3)	3,228	3,400	3,836	3,865	4,129	+27.9%
GAAP差異等 (3-4)	210	290	63	73	89	
営業利益(IFRS Non-GAAP、銀行単体) (4)	3,018	3,111	3,773	3,791	4,040	+33.9%

* 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	15/12月
運用資産	1,594.9
預け金	351.6
日銀預け金	348.1
金融機関預け金	3.6
コールローン	23.0
買入金銭債権	546.0
楽天カード流動化債権*1	516.9
その他	29.0
有価証券	228.8
国債・地方債・公社公団債	138.2
短期社債	21.5
社債・外国債券	61.7
その他	7.5
貸付金	445.5
楽天スーパーローン	322.6
その他	122.9
その他の資産	43.9
資産合計	1,638.8

負債及び資本	15/12月
預金残高合計	1,465.5
普通預金*2	786.7
定期預金	624.5
その他預金*3	54.3
その他の負債	95.1
負債合計	1,560.7
資本合計	78.1
負債及び資本合計	1,638.8

*1: 楽天グループ連結決算では、内部取引のため消去される

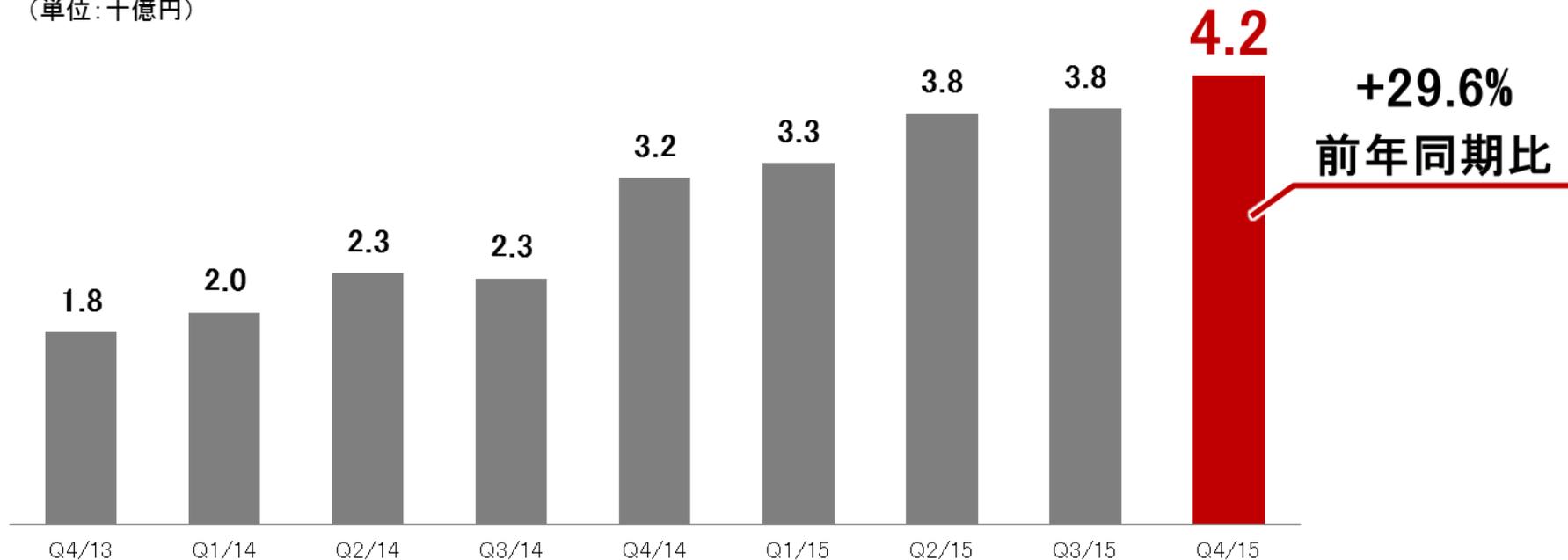
*2: 15年12月の普通預金は、楽天株式会社の公募増資に伴う一時的な預金 293億円を含む

*3: その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

楽天銀行 コア業務純益*

■ コア業務純益は大幅に増加: +29.6% 前年同期比

(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

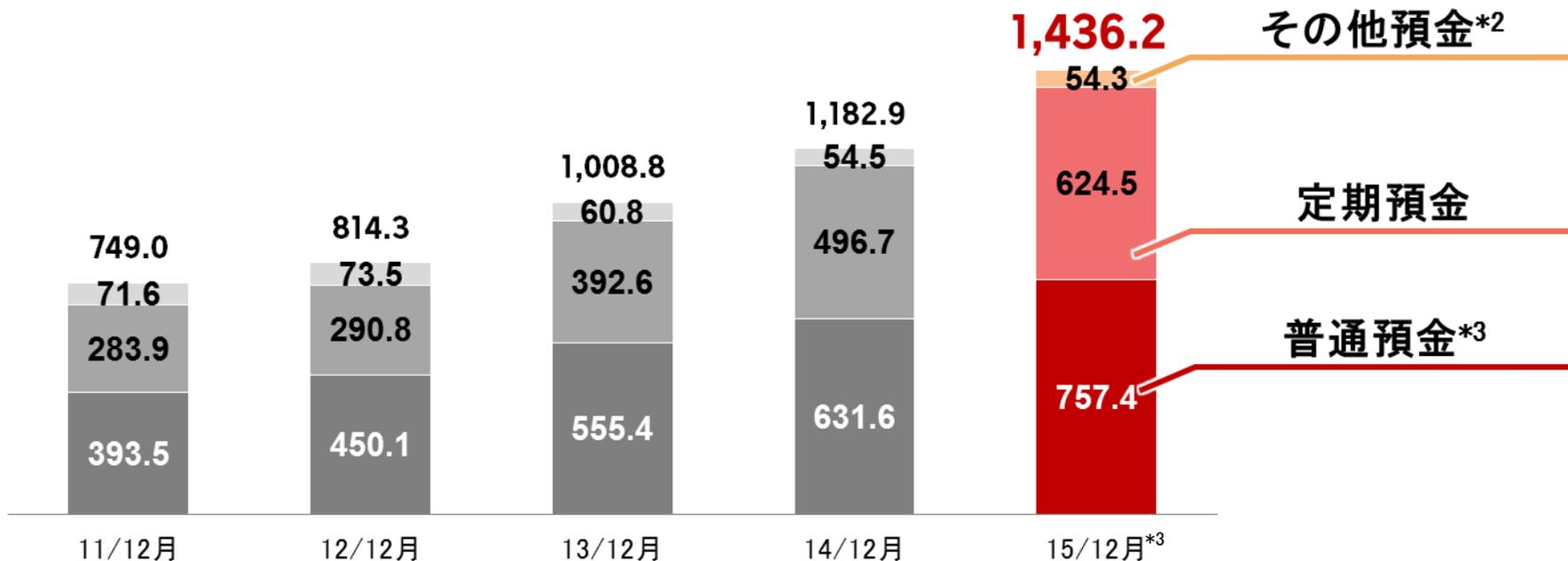
業務粗利益 = 資金運用収支 + 役務取引収支 + その他業務収支 + 信託報酬

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 預金残高推移

■ 預金残高は順調に増加し、前年同期比+21.4%増（調整後ベース*1）

（単位：十億円）



*1: 15/12月の普通預金は、楽天株式会社の公募増資に伴う一時的な預金293億円を控除

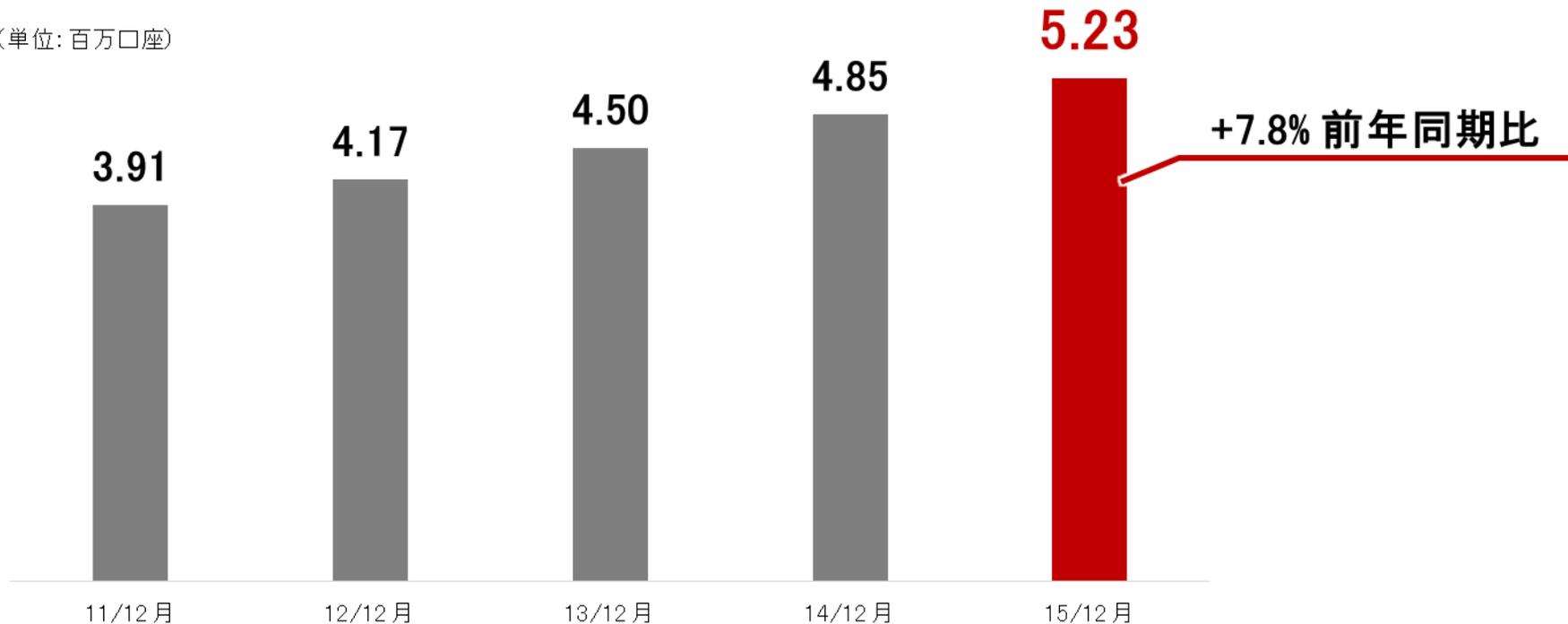
*2: その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

*3: 15/12月の預金残高はIFRSベース

楽天銀行 口座数

■ 口座数は前年同期比+7.8%と順調に増加

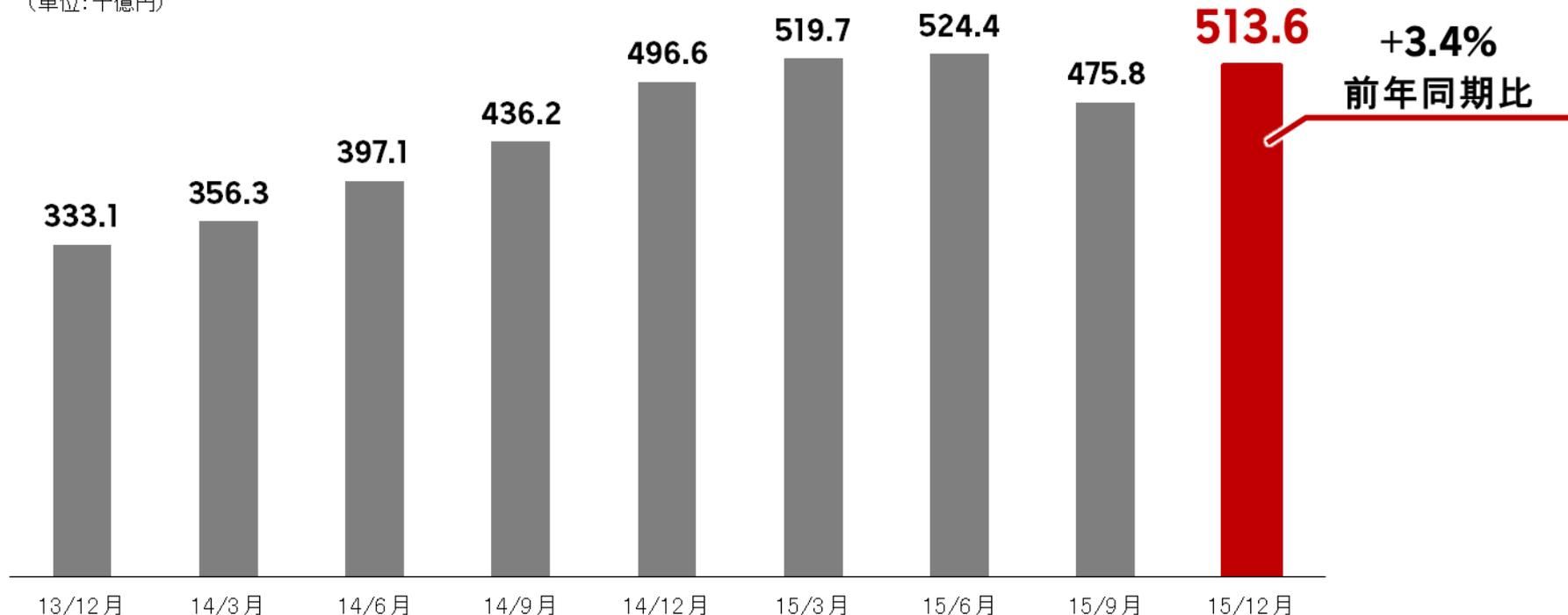
(単位: 百万口座)



楽天証券 投資信託残高

■ 投資信託残高は前年同期比+3.4%増

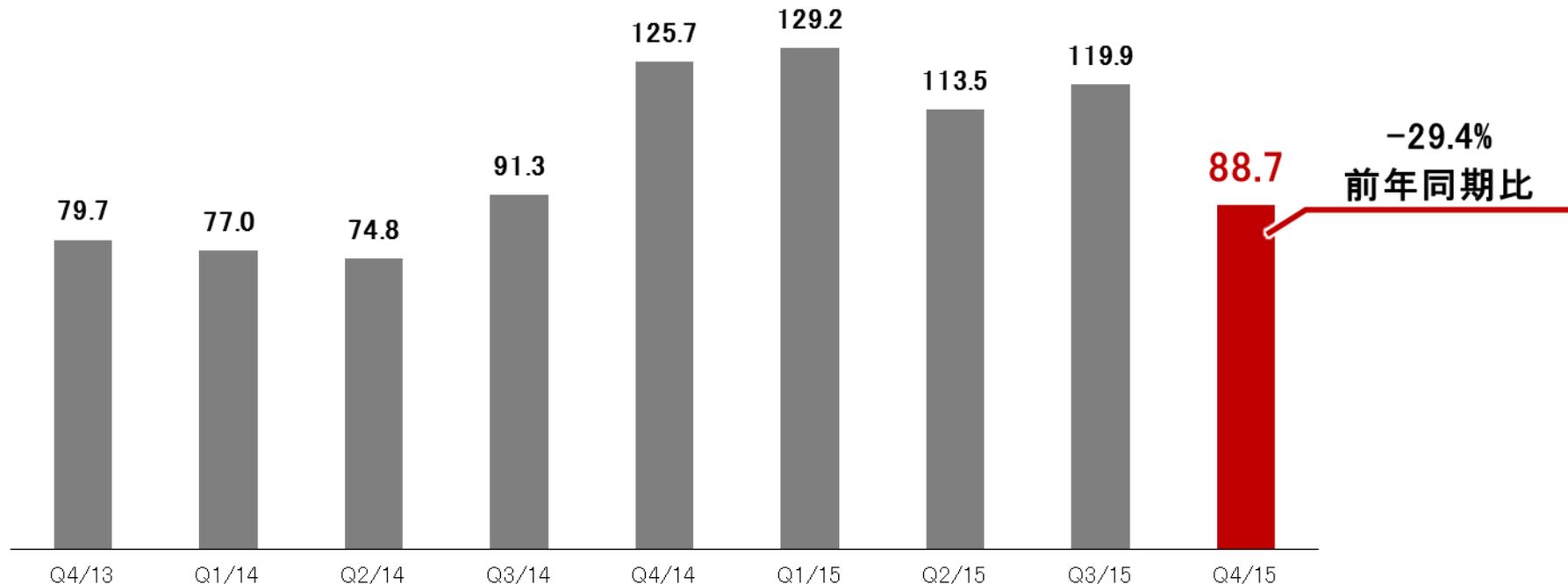
(単位:十億円)



楽天証券 投資信託販売高

■ 投資信託販売額は市場の影響により前年同期比-29.4%で推移

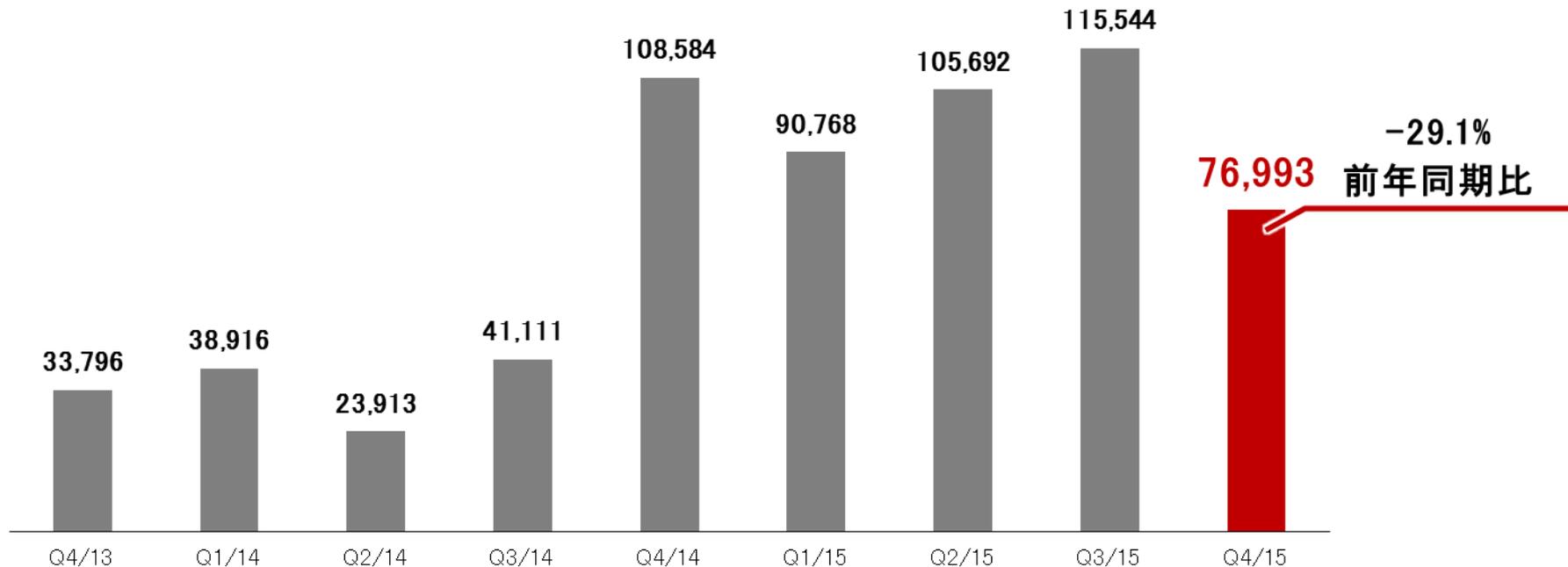
(単位:十億円)



楽天証券 FX売買高

■ FX取引売買代金は前年同期比-29.1%

(単位:十億円)

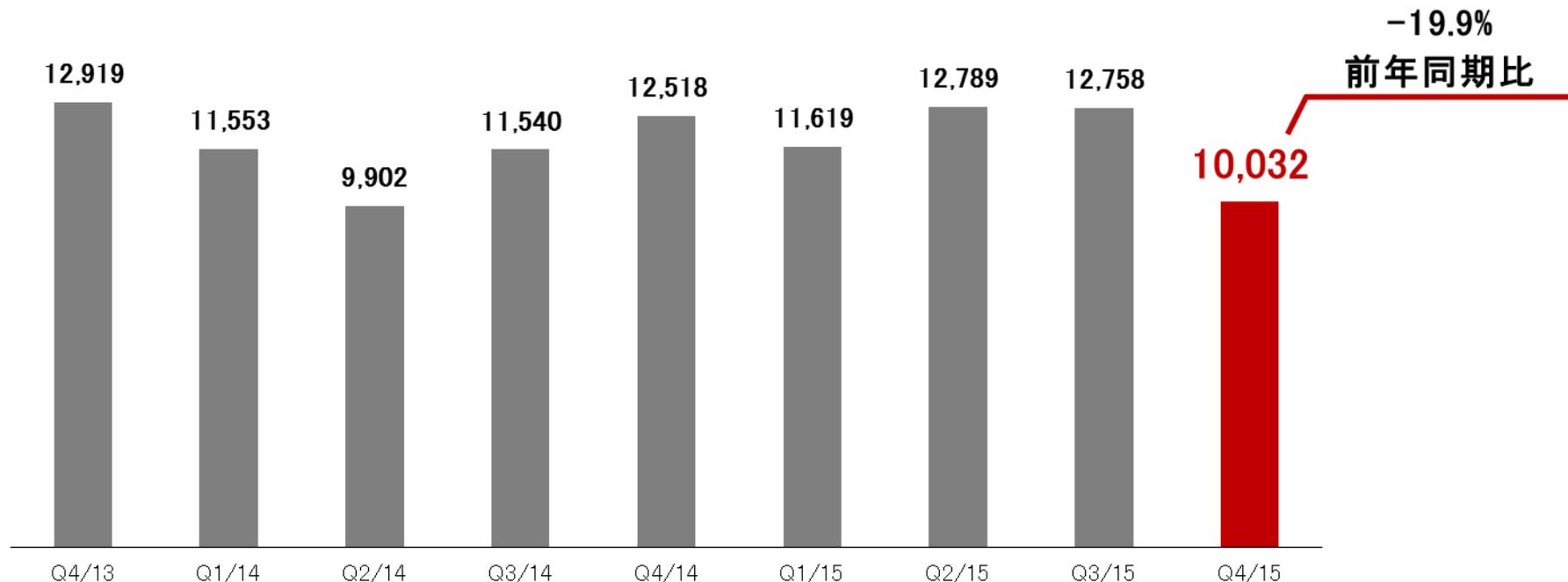


* 2015年4月にFXCM ジャパン証券株式会社を買収したため、Q2/15よりFXCM ジャパン証券株式会社のFX売買高を含む

楽天証券 国内株式売買代金

■ 国内株式売買代金は前年同期比-19.9%とマイナス推移

(単位:十億円)



楽天生命 業績・指標推移

(単位: 件、百万円)

IFRS	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15
売上収益	8,133	8,047	8,165	8,007	8,083
営業利益	461	565	432	207	223
	Q4/14	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15
新規契約件数* ¹	60,666	75,361	91,826	101,770	95,728
年換算保険料* ¹	637	837	772	615	704
保有契約件数* ¹	688,776	742,611	813,699	897,413	927,464
年換算保険料* ¹	27,548	27,644	27,726	27,747	27,851
ソルベンシー・マージン比率* ²	1,340.1%	1,403.1%	1,461.7%	1,477.8%	1,533.5%
MCEV* ³					53,993
修正純資産					6,491
保有契約価値					47,502

*1: 2008年に継承した共済事業及びQ4/14より楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険の契約を含む

*2: Q4/15のソルベンシー・マージン比率は速報値

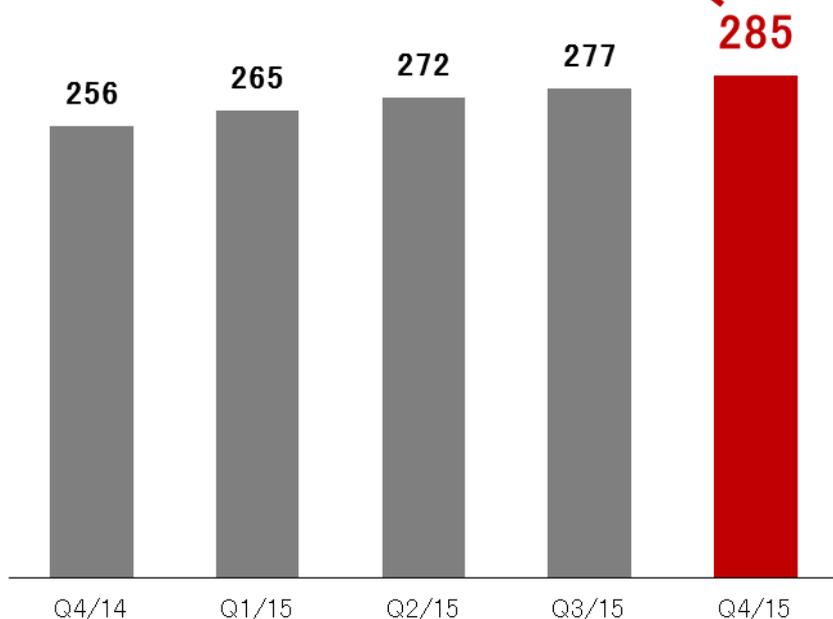
*3: MCEVは、簡易計算ベース

楽天生命 契約件数・年換算保険料

(単位: 千件)

保有契約件数*

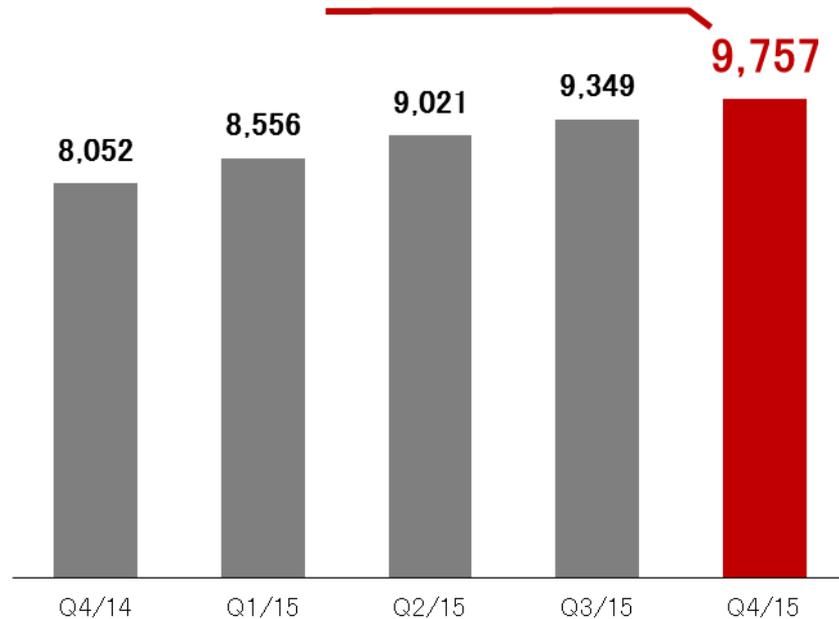
+11.4% 前年同期比



(単位: 百万円)

年換算保険料*

+21.2% 前年同期比

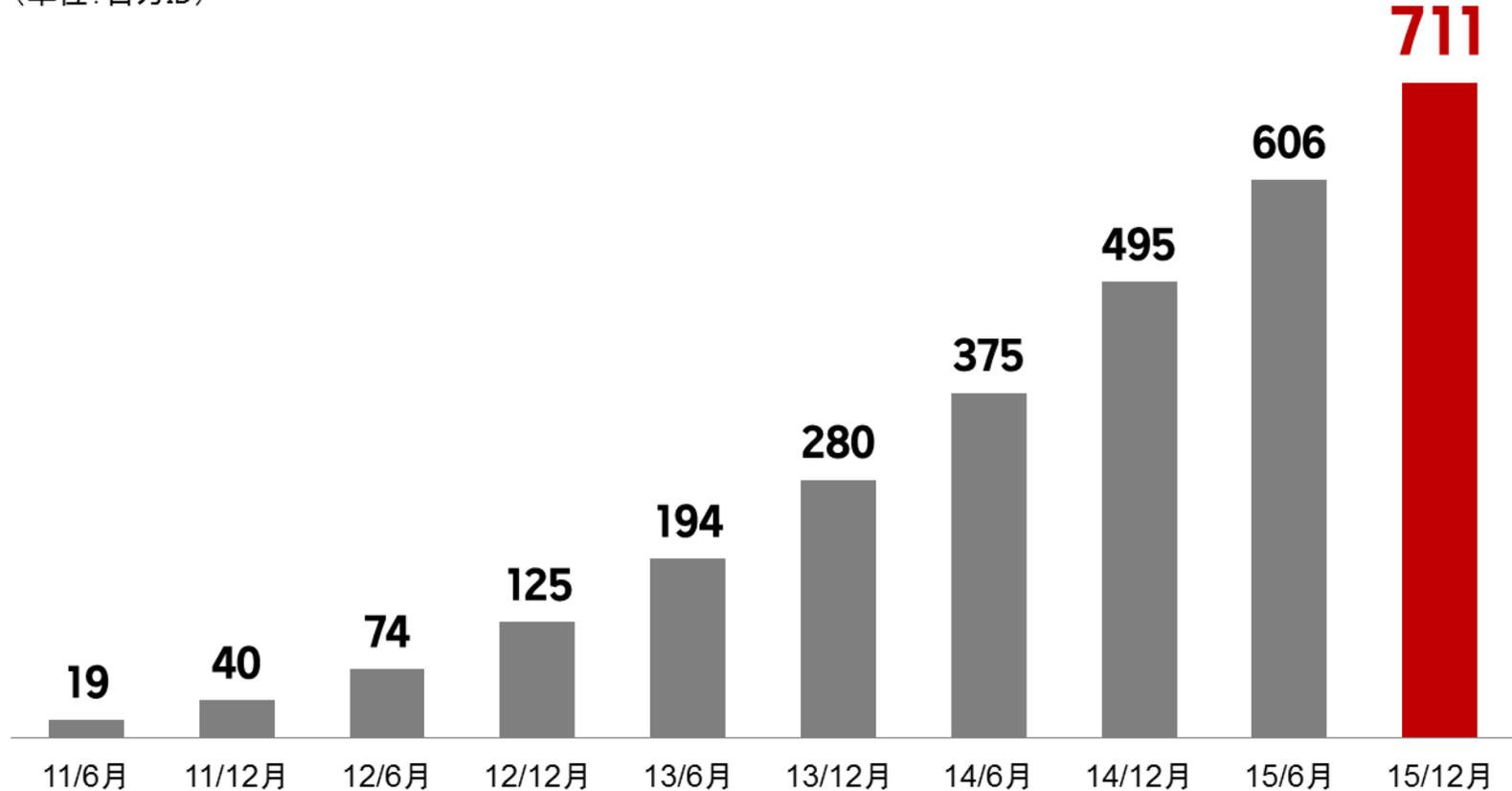


* 2008年に継承した共済事業及びQ4/14より楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険の契約を除く

その他セグメント

Viber: ユニークID数

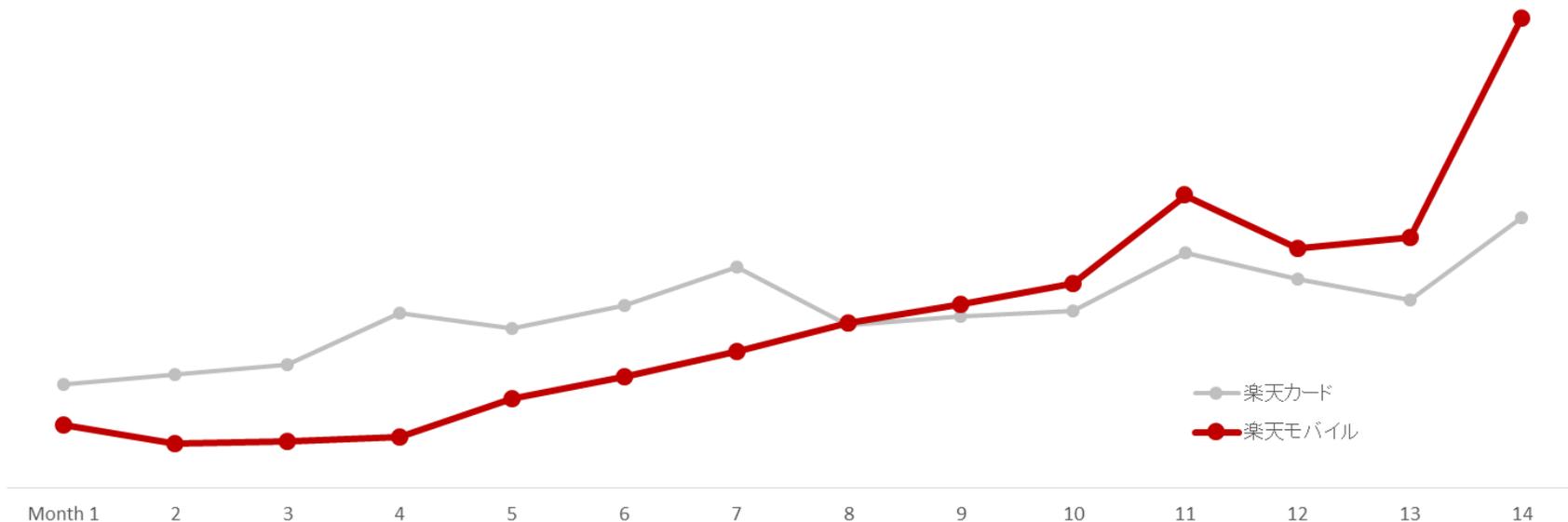
(単位: 百万ID)



* ユニーク携帯番号登録者数かつ解約者を除く

楽天モバイル vs. 楽天カード サービス開始直後の申込件数の推移

(単位:件)

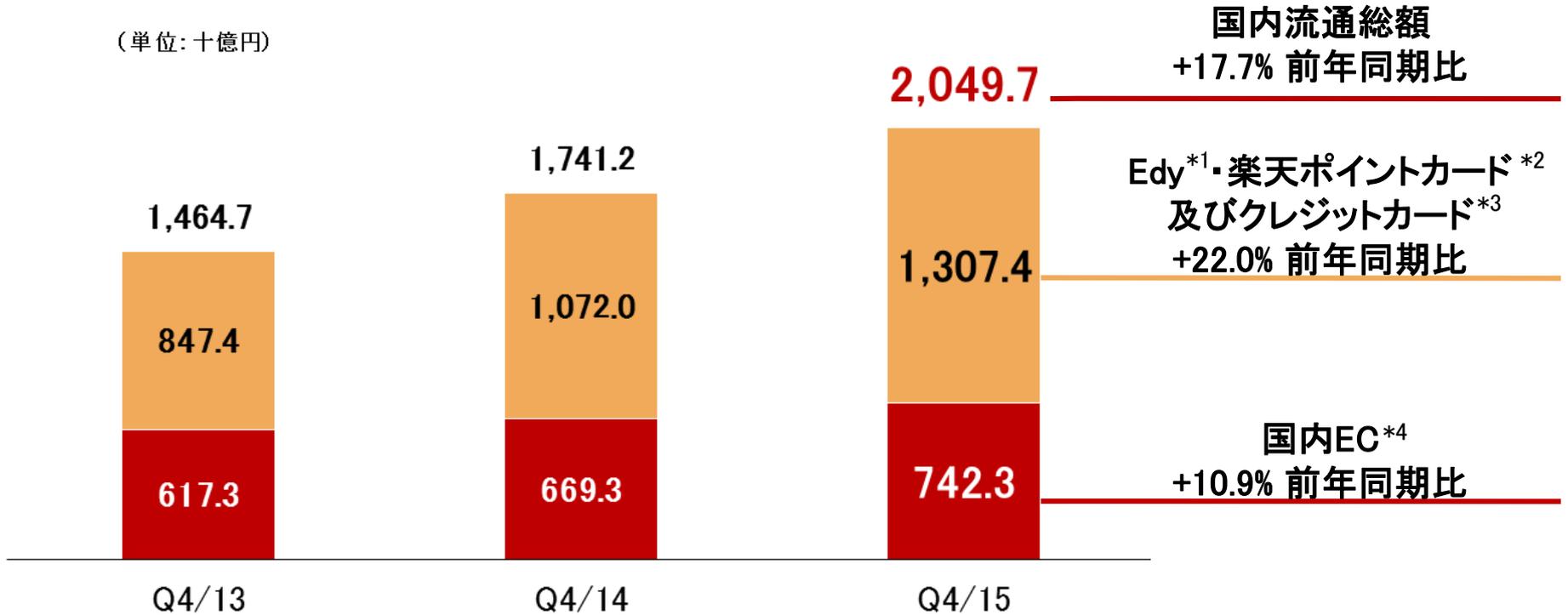


* Month(s) サービス開始からの月数

その他参考資料

国内グループ流通総額

(単位: 十億円)



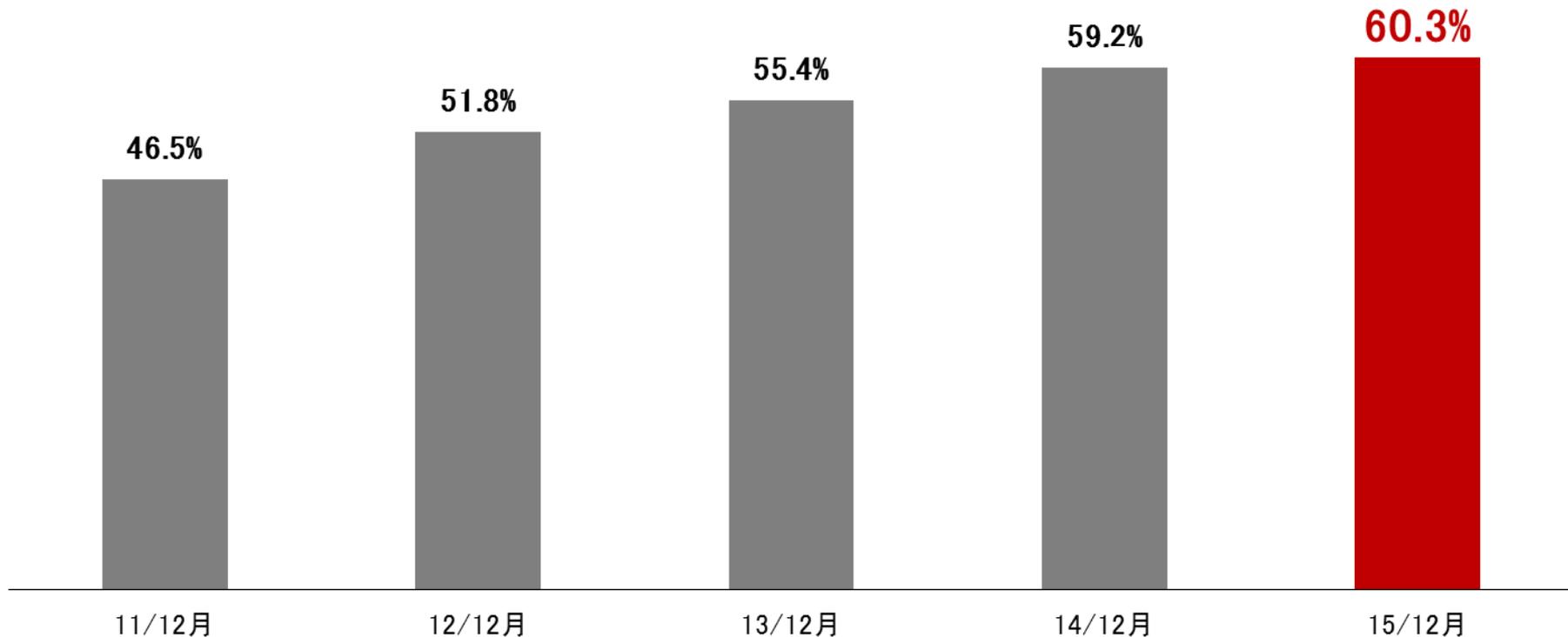
*1: Edy決済取扱高 = 電子マネー楽天Edyにより決済された金額(モバイル(おサイフケータイ)及びカード)

*2: 楽天ポイントカード取扱高 = 楽天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: 国内EC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。

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12月	15年9月	15年12月	前年同期比
楽天会員(ログイン*)	70.3	76.6	78.8	+12.0%
楽天会員(累計)	97.8	103.3	105.9	+8.3%

* 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**