

2016年度第1四半期決算説明会

2016年5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。

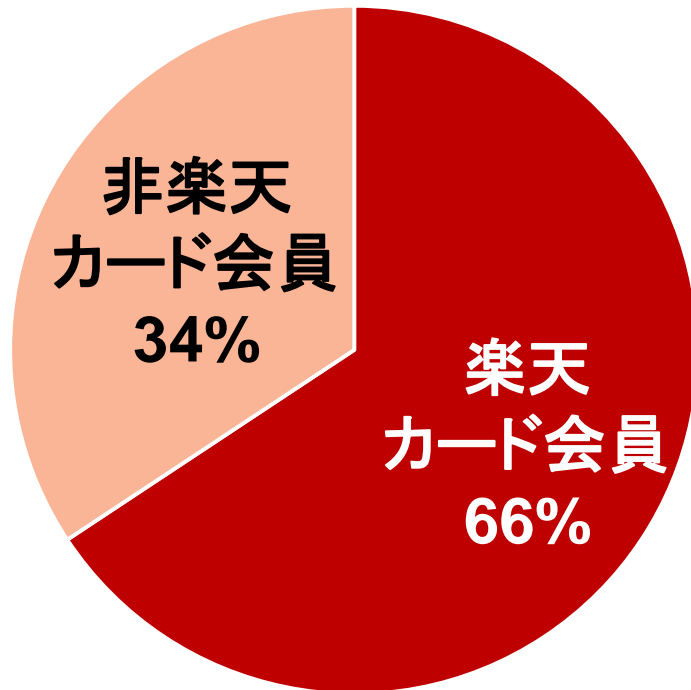
No. 1
Membership Company

多くのサービスを利用するほど還元される経済圏に



楽天市場ユーザーにおける伸びしろ

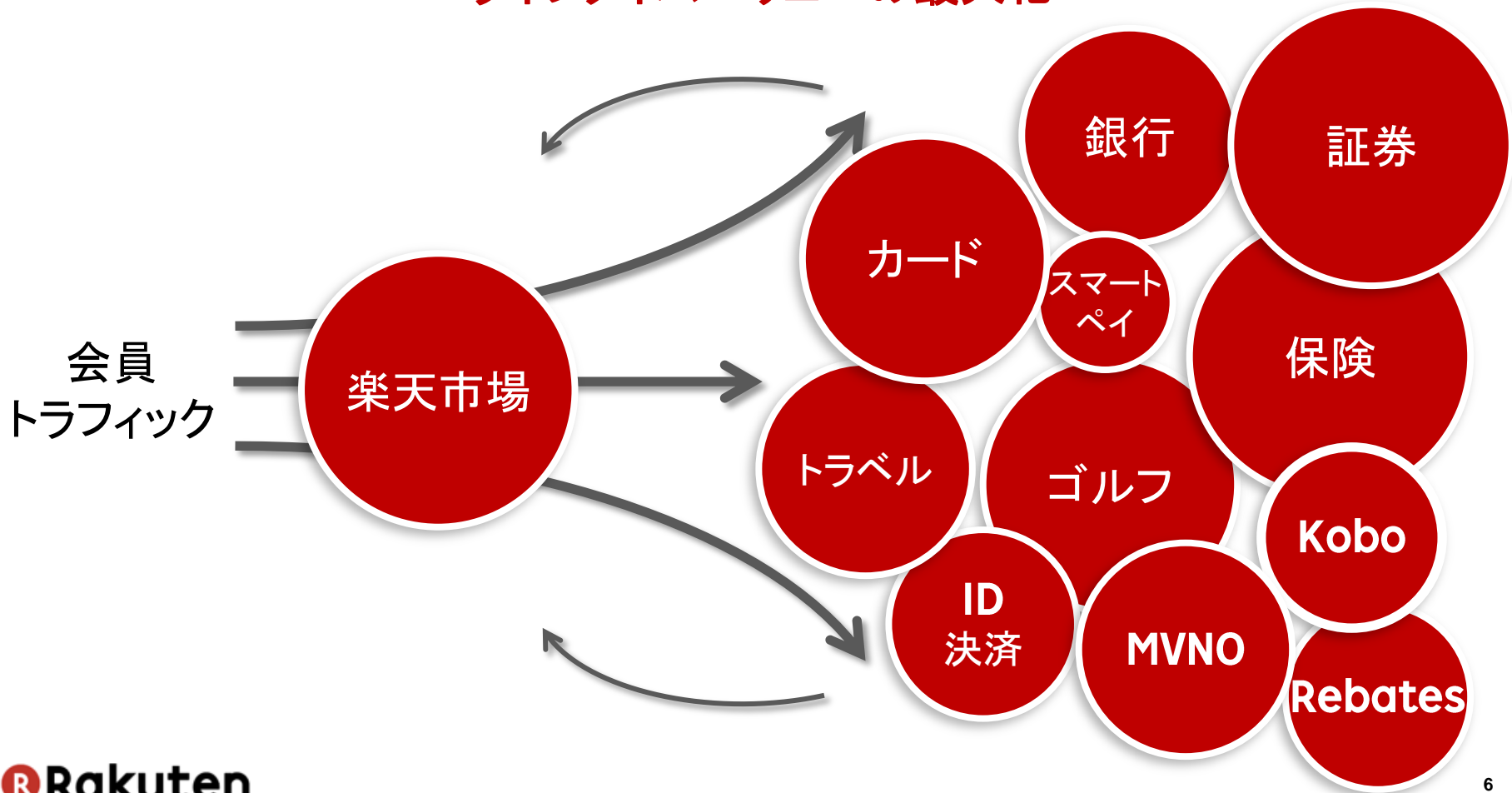
プラチナ会員・ゴールド会員における楽天カード保有割合



* ダイヤモンド会員は、ダイヤモンド会員になるための条件として楽天カードの保有が必須のため対象外

楽天経済圏内の ライフタイムバリュー最大化

ライフタイムバリューの最大化



1 2016年度Q1 連結業績

2016年度Q1 業績ハイライト

- 連結売上収益: 前年同期比+13.5%
- カード・銀行: 営業利益は前年同期比+10%台後半の高成長
- グローバルEC流通総額: 前年同期比+15.1%
- 国内EC流通総額: 前年同期比+12.5%
- 楽天市場品質向上の取り組みの成果が発現
- Non-GAAP営業利益: 前年同期比-16.8%、ECでの積極的な販促活動を実施

2016年度Q1 連結業績サマリー

- 売上収益は高い成長率を維持：前年同期比+13.5%
- Non-GAAP営業利益は、品質改善と積極的な販促活動の実施により
前年同期比-16.8%

(単位：十億円、IFRS)

	Q1/15	Q1/16	前年同期比
売上収益	158.8	180.3	+13.5%
Non-GAAP営業利益	32.1	26.7	-16.8%
IFRS営業利益	29.0	22.9	-21.0%

2016年度Q1 事業別業績

(単位:十億円、IFRS)

	Q1/15	Q1/16	前年同期比
国内EC			
売上収益	65.8	71.2	+8.3%
営業利益	22.9	18.9	-17.3%
その他インターネットサービス			
売上収益	30.3	40.5	+33.6%
営業利益	-3.8	-3.7	+2億円
FinTech			
売上収益	65.5	71.5	+9.3%
営業利益	15.9	15.7	-1.5%
その他セグメント			
売上収益	9.6	13.8	+43.2%
営業利益	-2.5	-3.4	-9億円
連結調整額			
売上収益	-12.4	-16.8	-44億円
営業利益	-0.4	-0.8	-4億円
連結			
売上収益	158.8	180.3	+13.5%
Non-GAAP営業利益	32.1	26.7	-16.8%
IFRS営業利益	29.0	22.9	-21.0%

2016年度Q1 Non-GAAP営業利益 調整額

(単位:十億円、IFRS)

	Q1/15	Q1/16	前年同期比
Non-GAAP営業利益	32.1	26.7	-16.8%
無形資産償却費 (PPA)	-1.7	-2.0	-3億円
株式報酬費用	-1.4	-1.7	-4億円
非経常的な項目	-	-	-
IFRS営業利益	29.0	22.9	-21.0%

2 FinTech

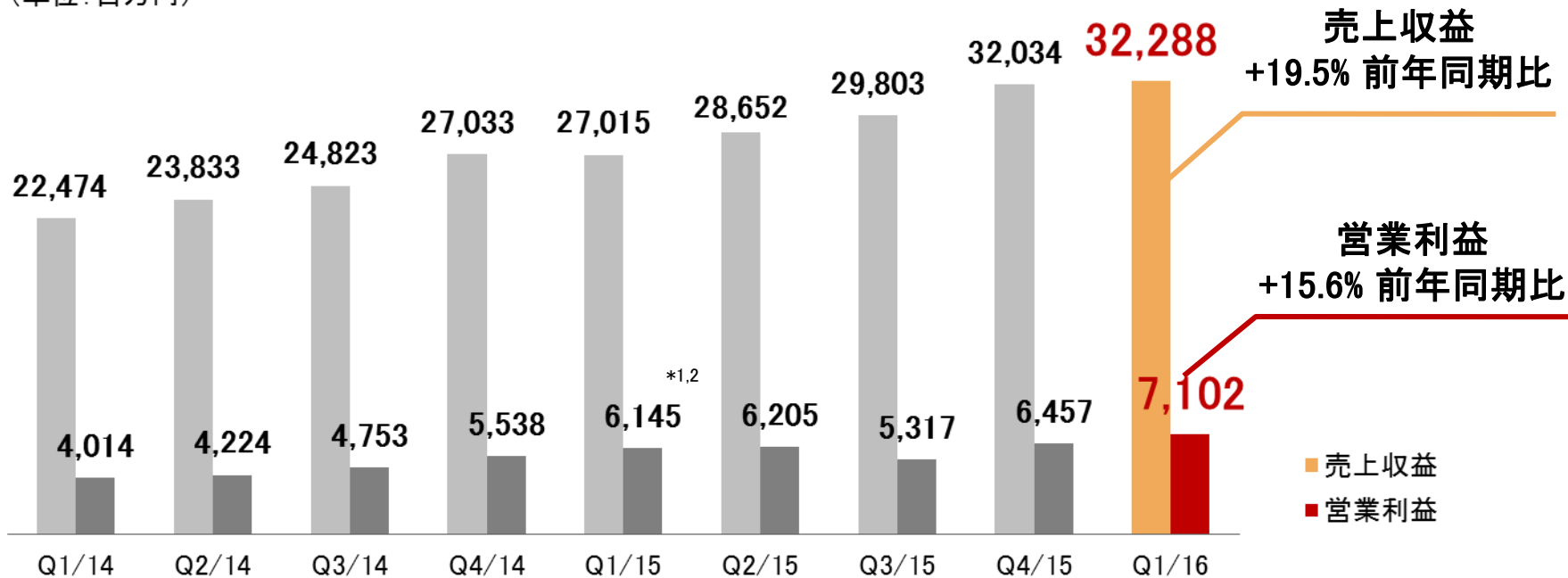
2016年度Q1 FinTechセグメント事業別業績

(単位:十億円)

	売上収益	前年同期比	営業利益	前年同期比
楽天カード	32.3	+19.5%	7.1	+15.6%
楽天銀行	16.3	+14.4%	3.7	+18.2%
楽天証券	12.2	-0.7%	4.7	-20.4%
その他	10.8	-9.7%	0.2	-71.2%
FinTech 合計	71.5	+9.3%	15.7	-1.5%

楽天カード 四半期業績推移

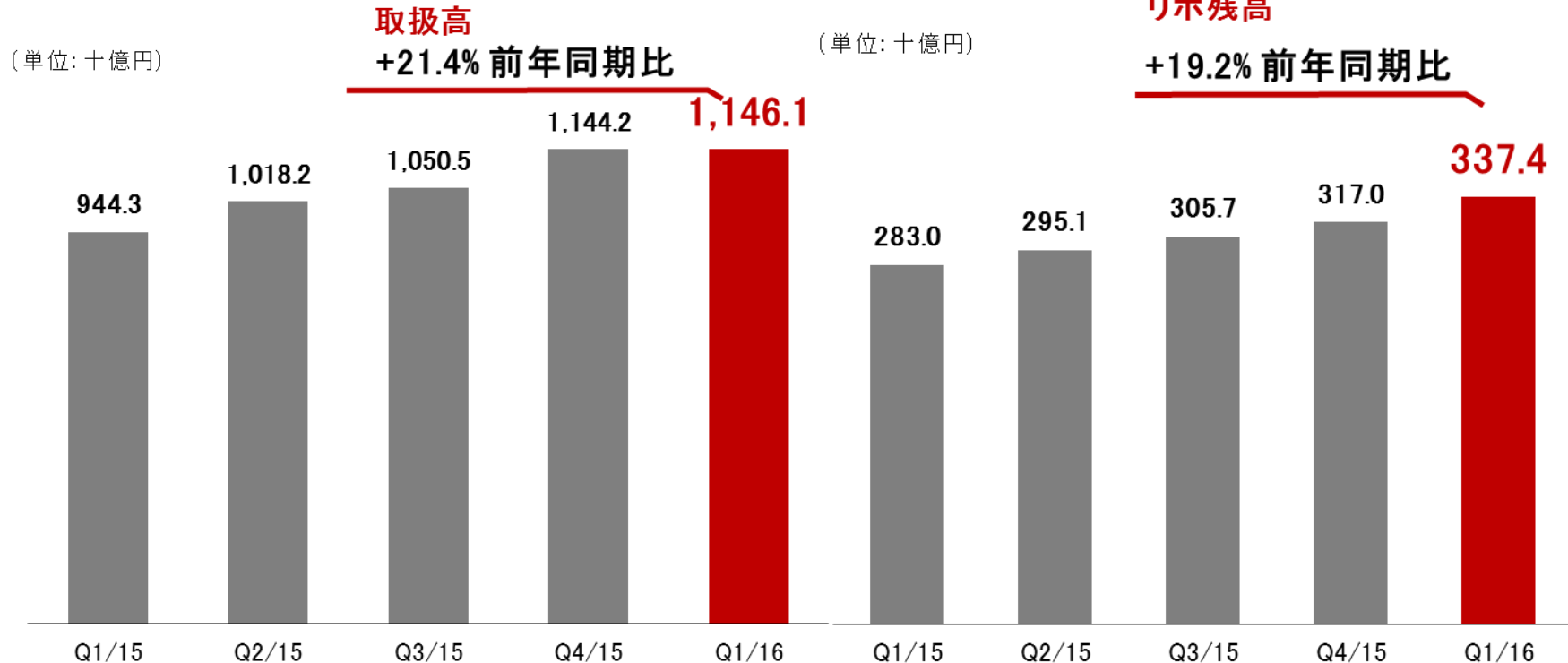
(単位: 百万円)



*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*



* 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

台湾楽天カード会員数

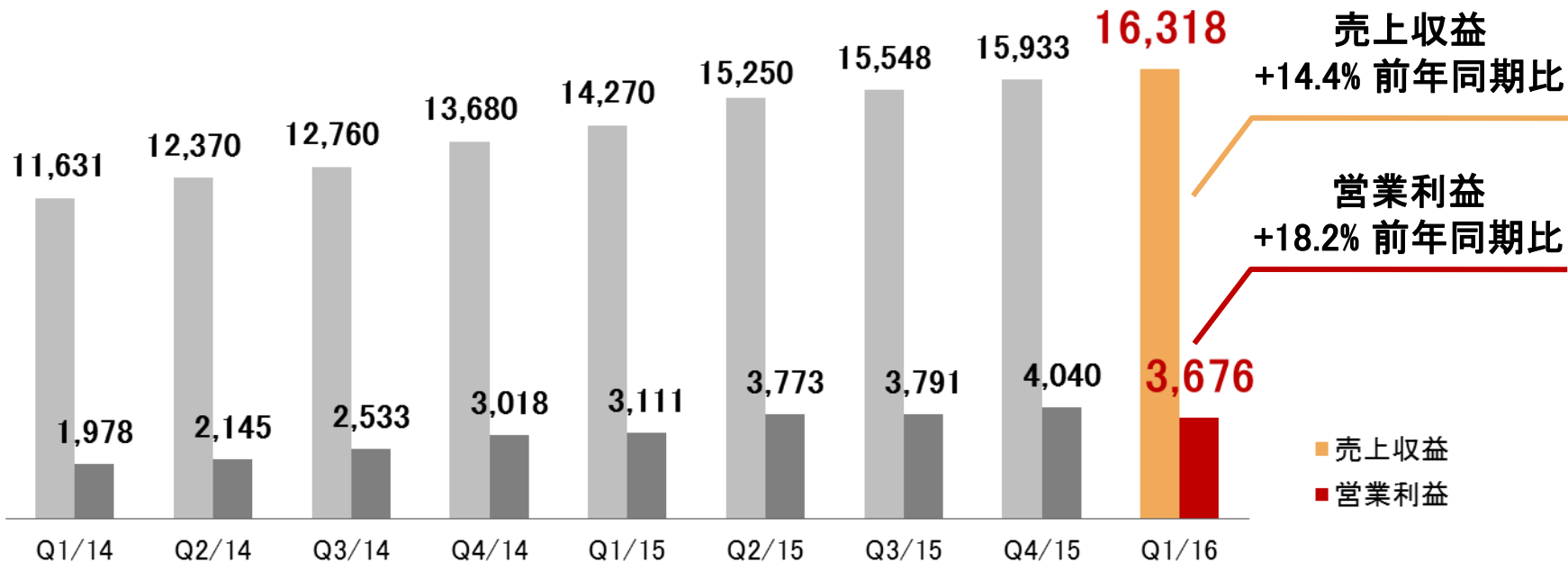
10万人突破

2015年1月よりサービス開始

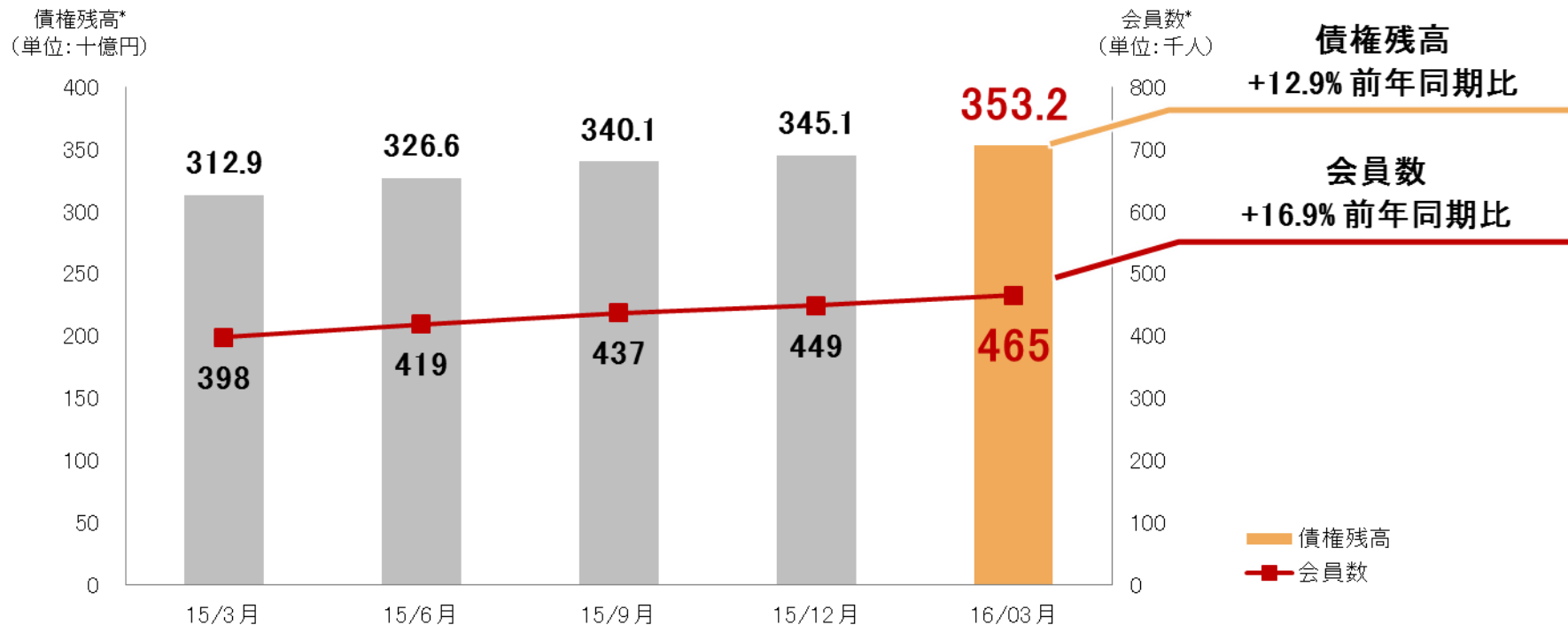
楽天銀行 四半期業績推移

■ マイナス金利の環境下でも好調な成長を維持

(単位: 百万円)



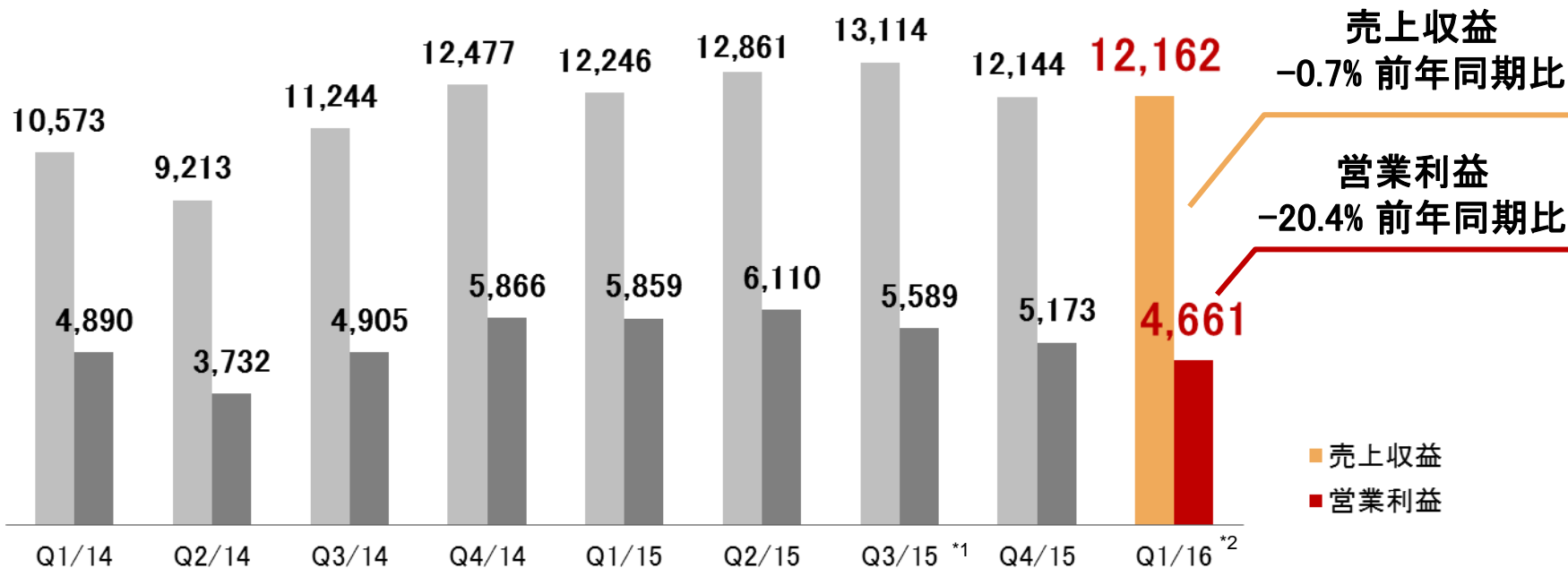
『楽天銀行スーパーローン』 債権残高



* 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
15/6月より、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

(単位: 百万円)



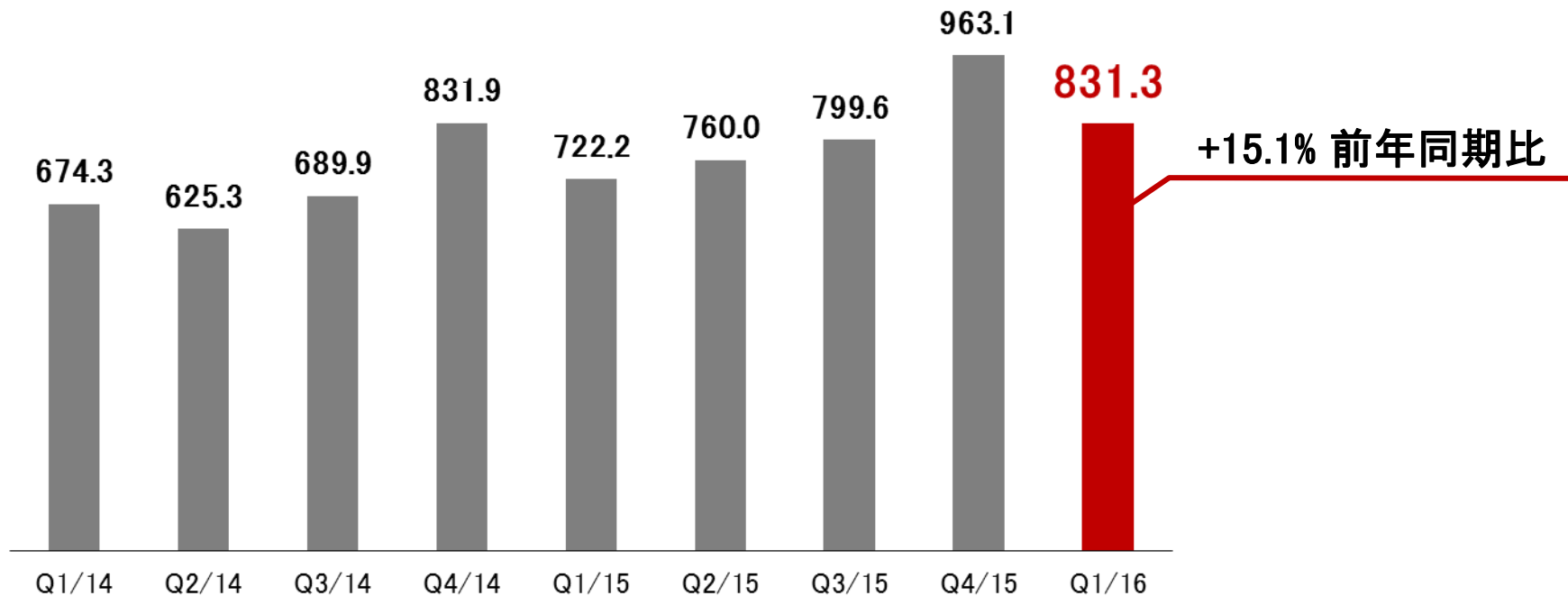
*1: 2015年8月よりFXCM ジャパン証券株式会社と合併

*2: Q1/16の営業利益は、営業投資有価証券等損益30億円を含まない。日本基準では、損益計算書に計上されるが、国際会計基準(IFRS)では、損益計算書には計上されず、貸借対照表の純資産に直接計上される。

3 グローバルEC

グローバルEC流通総額 (国内EC流通総額 + Ebates流通総額)

(単位:十億円)

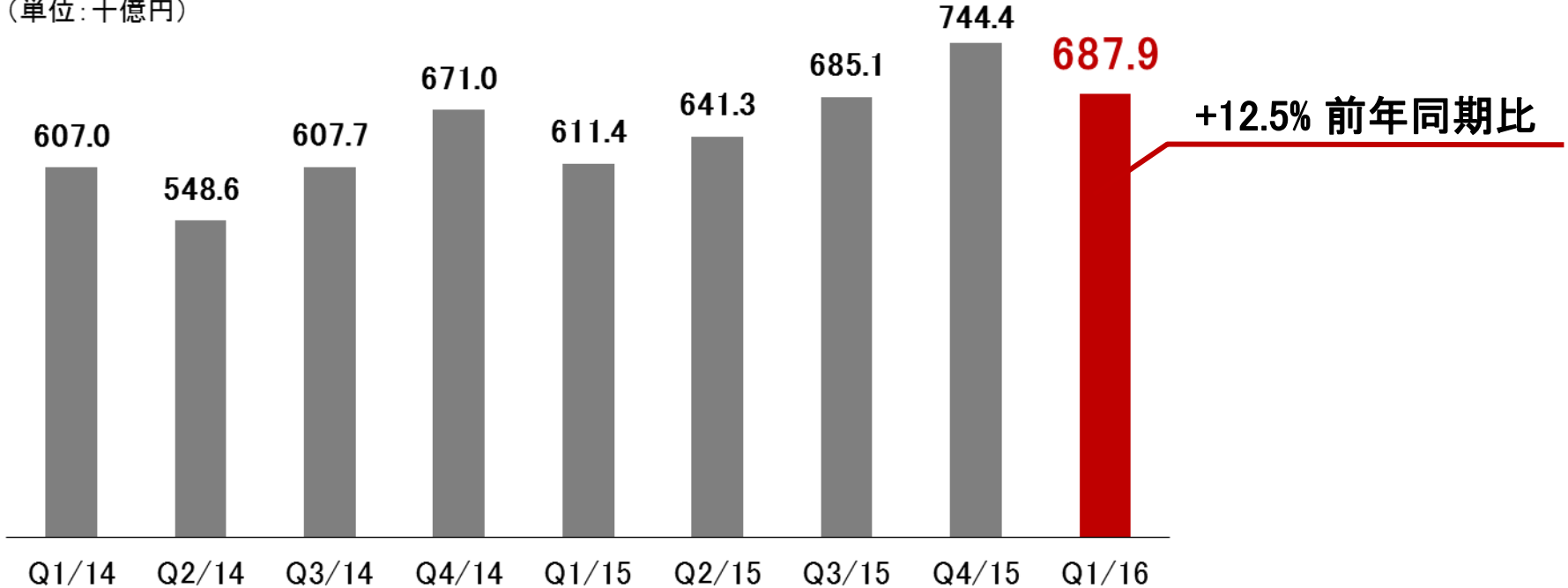


* 1 USD = 115.08 JPY

国内EC流通総額の推移*

■ 国内EC流通総額はスーパーポイントアッププログラムと品質向上の取り組みにより改善基調

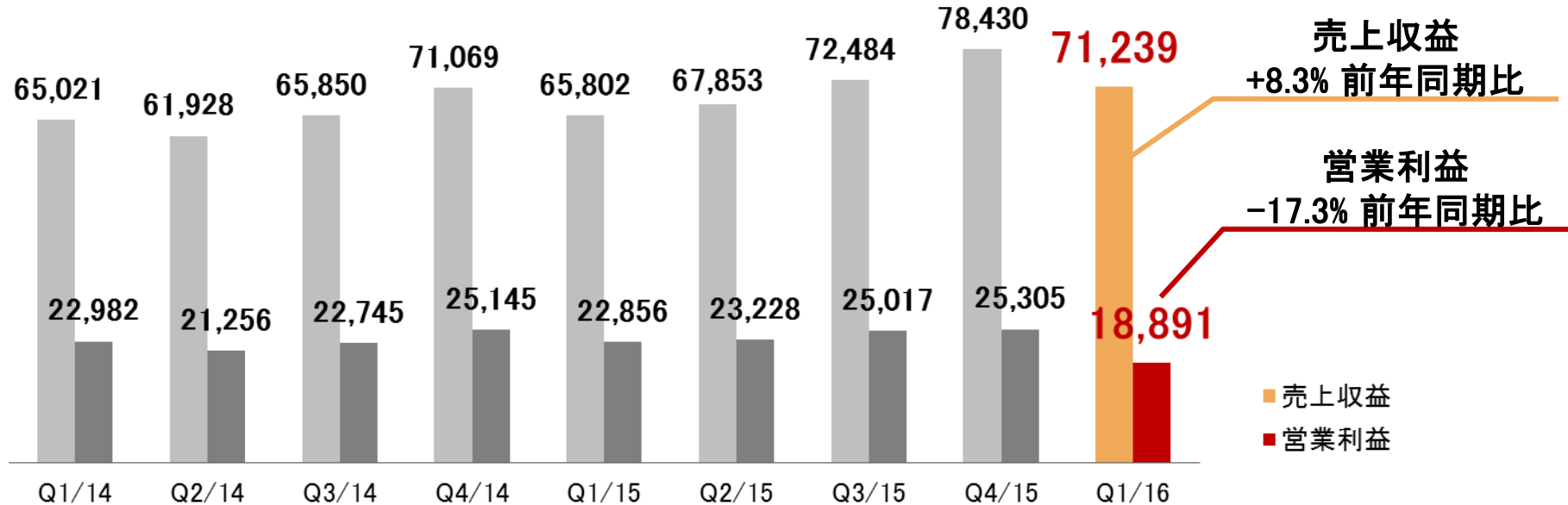
(単位:十億円)



* 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、遡及修正)、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(遡及修正)、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、Rebates

国内EC 四半期業績推移*

- 売上収益は引き続き堅調に成長：前年同期比+8.3%
- 営業利益は、スーパーポイントアッププログラムと中期的成長を見据えた投資により減少
(単位：百万円)



* 国内EC=市場、トラベル、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、スマートベイ、スタイライフ、クーポン、ラクマ、楽びん、Rebates

スーパーポイントアッププログラム

安心 楽天市場ならもしもの時も安心!安全!全員無料の補償サービスがあります 安心
未着・遅延・欠陥品にも対応 / 最高30万円までの購入金額分を補償 / 1,000ブランド以上の模倣品を補償

全ショップ対象 | 全会員対象 | エントリー不要

SPU 楽天市場のお買い物で もっとポイント貯まる!

スーパーポイントアッププログラム Super Point Up program

楽天カード
ご利用で

4倍
ポイント

さらに
楽天市場アプリ
お買い物で

5倍
ポイント

さらに
楽天プレミアム
カードご利用で

6倍
ポイント

さらに
楽天モバイル
ご利用で

7倍
ポイント

スーパーポイントアッププログラムの効果

- 新規・復活ユーザーの増加
- ライトユーザーからの流通総額増加
- 中期的な流通総額の成長への自信

スーパーポイントアッププログラムにより 新規・復活ユーザーが増加

新規・復活ユーザー数の成長率(前年同期比)が改善
(15年Q1から16年Q1)

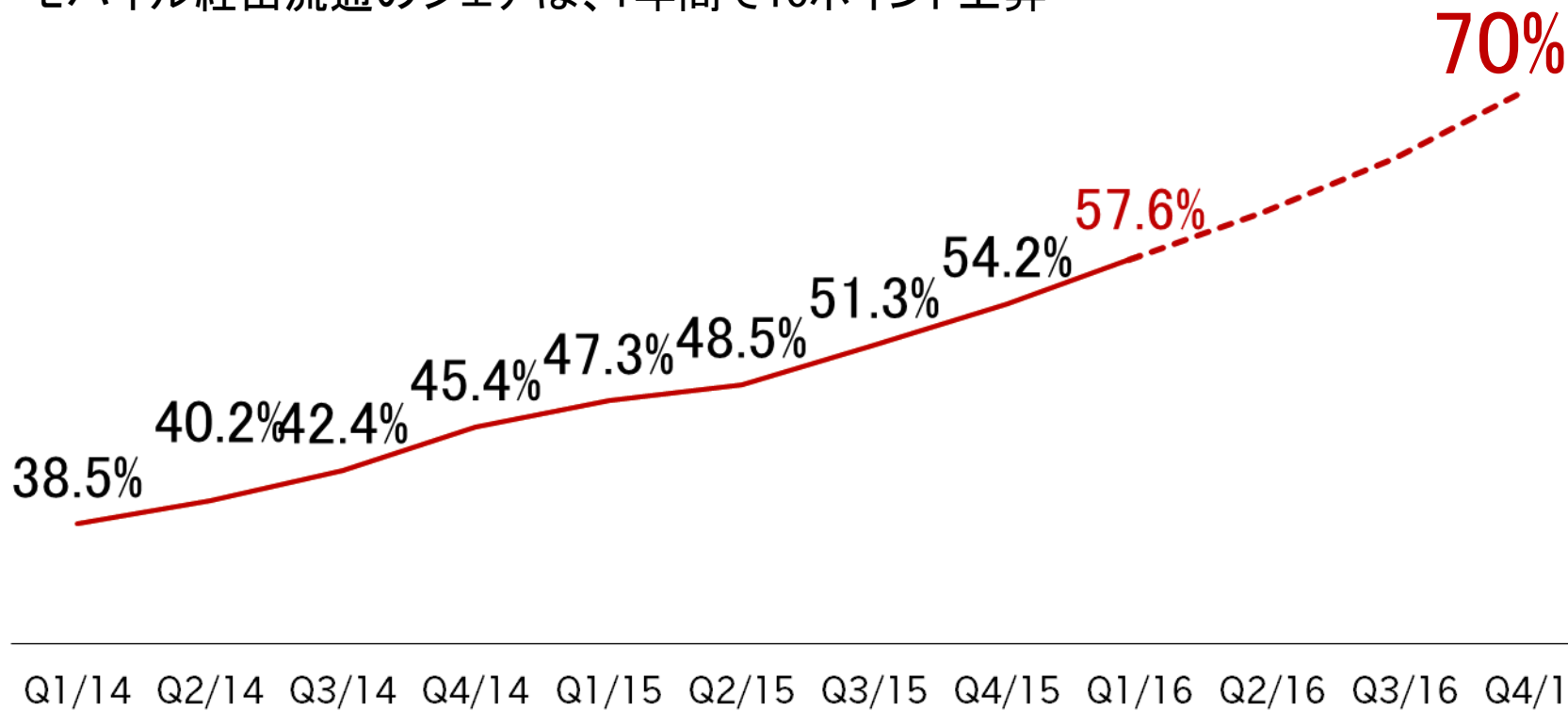
+11.6pt

*新規・復活ユーザー数の成長率(前年同期比)が改善

*復活ユーザーとは、一年以上購入がなかったユーザー

楽天市場 モバイル経由流通総額比率*

- モバイル経由流通のシェアは、1年間で10ポイント上昇



* 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 (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 (Q1/16)

- 流通総額が加速的に成長

前年同期比
+110.8%

モバイルアプリ月間アクティブユーザーにおける デイリーアクティブユーザーの比率 (2016年3月)

Rakuten: 27.4%

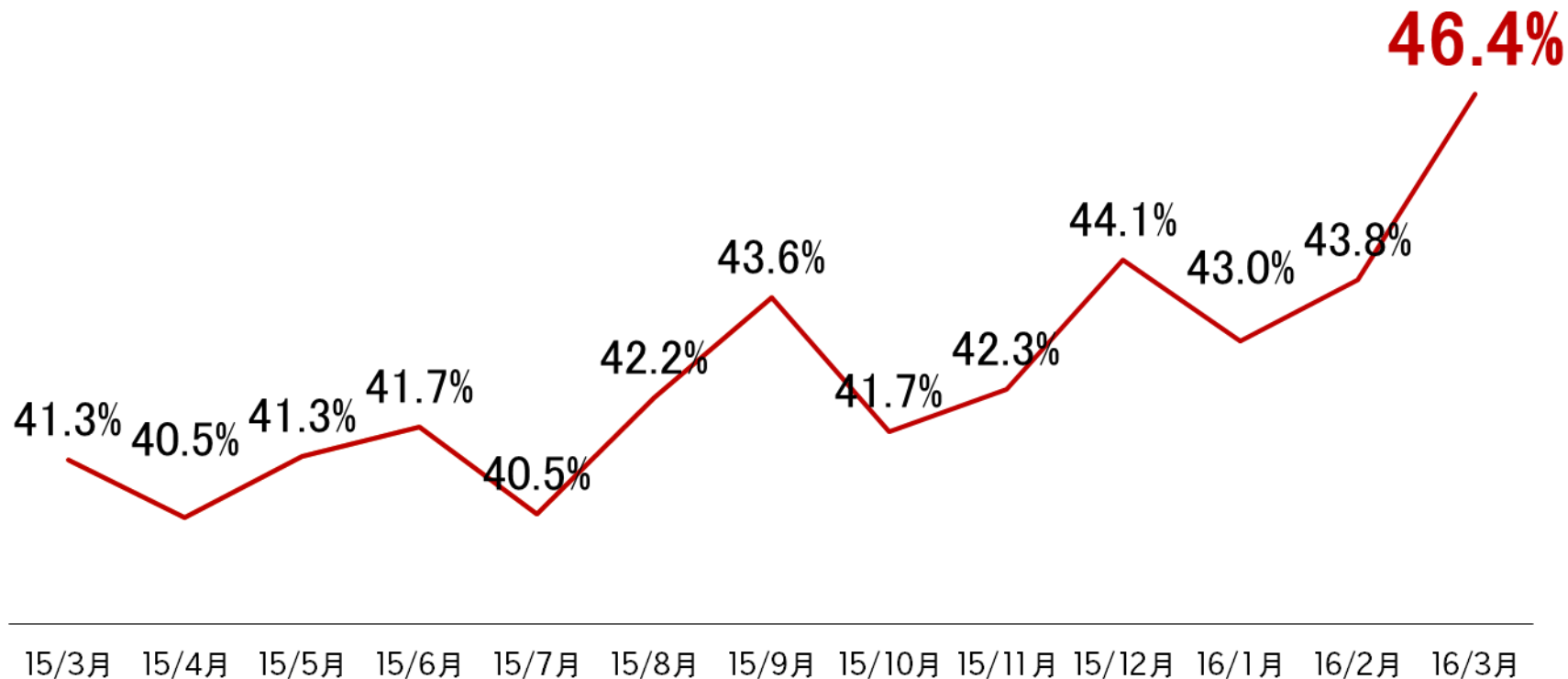
Yahoo Japan: 21.5%

Amazon: 20.5%

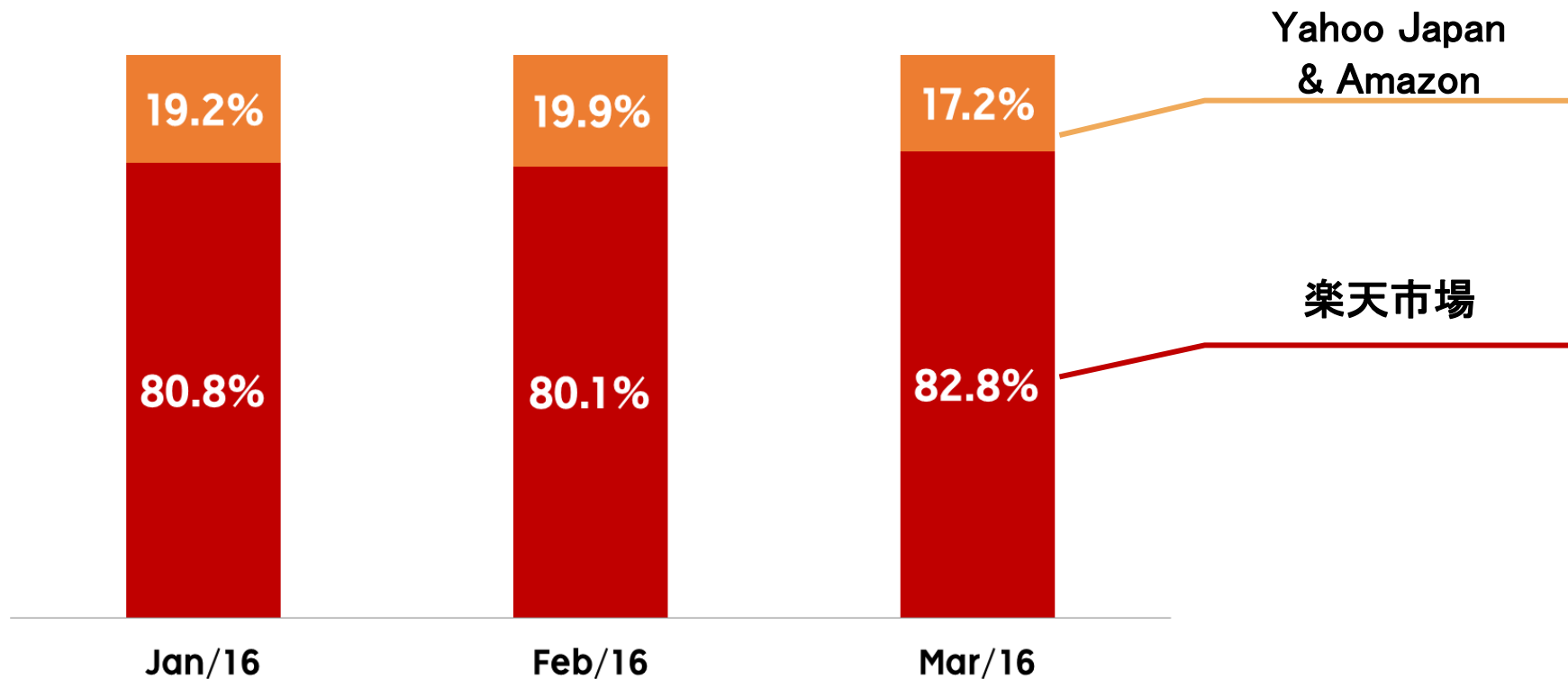
* 出典: App Ape (Android端末のみ)

楽天市場における楽天カード決済比率

- 楽天カードのシェアはスーパーポイントアッププログラムにより拡大中



楽天カードのウォレットシェア推移



* 楽天市場と主要EC企業との楽天カードショッピング取扱高におけるウォレットシェア

ショッピングに関わる全ての 工程に対する品質向上施策

ショッピングに関わる全ての工程で品質向上

検索
閲覧

購入

配送

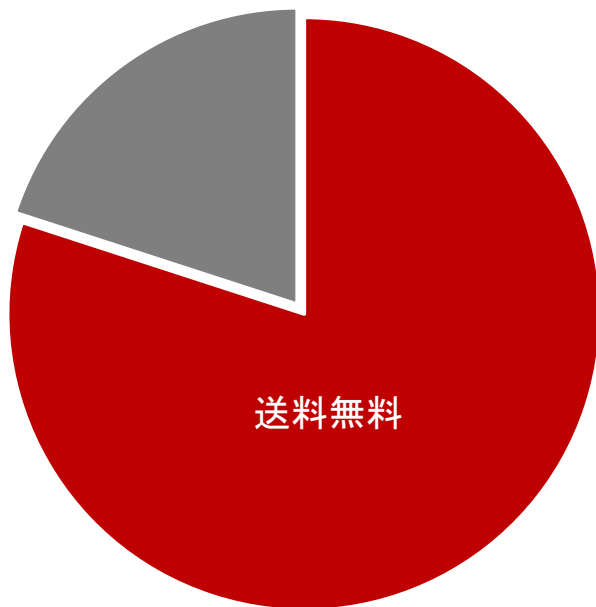
フォロー
アップ

ショッピングジャーニーの品質向上施策

	取り組み	ステータス
検索 閲覧	サーチの改善	進行中
	ジャンル毎のページの最適化	進行中
	ROASを重視した広告メニューの見直し	進行中
	レコメンド機能の強化	進行中
	ポイント獲得倍率の表示	改善済み
購入	複数店舗一括決済	近日中
	低いレビューの店舗への支援	進行中
配送	あす楽の強化	進行中
	納期情報の徹底	改善済み
	配送情報の徹底	進行中
フォローアップ	ユーザーへのフォローアップコール	改善済み
	ユーザー保証の拡大	改善済み

送料無料比率

- 楽天市場における約80%が送料無料（流通総額ベース）



約80%

フォロー電話の強化

- レビューを投稿したユーザーへのフォロー電話の強化
 - 平均電話件数：429件/日
 - レビューから架電までの平均所要時間：約1分

ナショナルクライアントからの広告売上

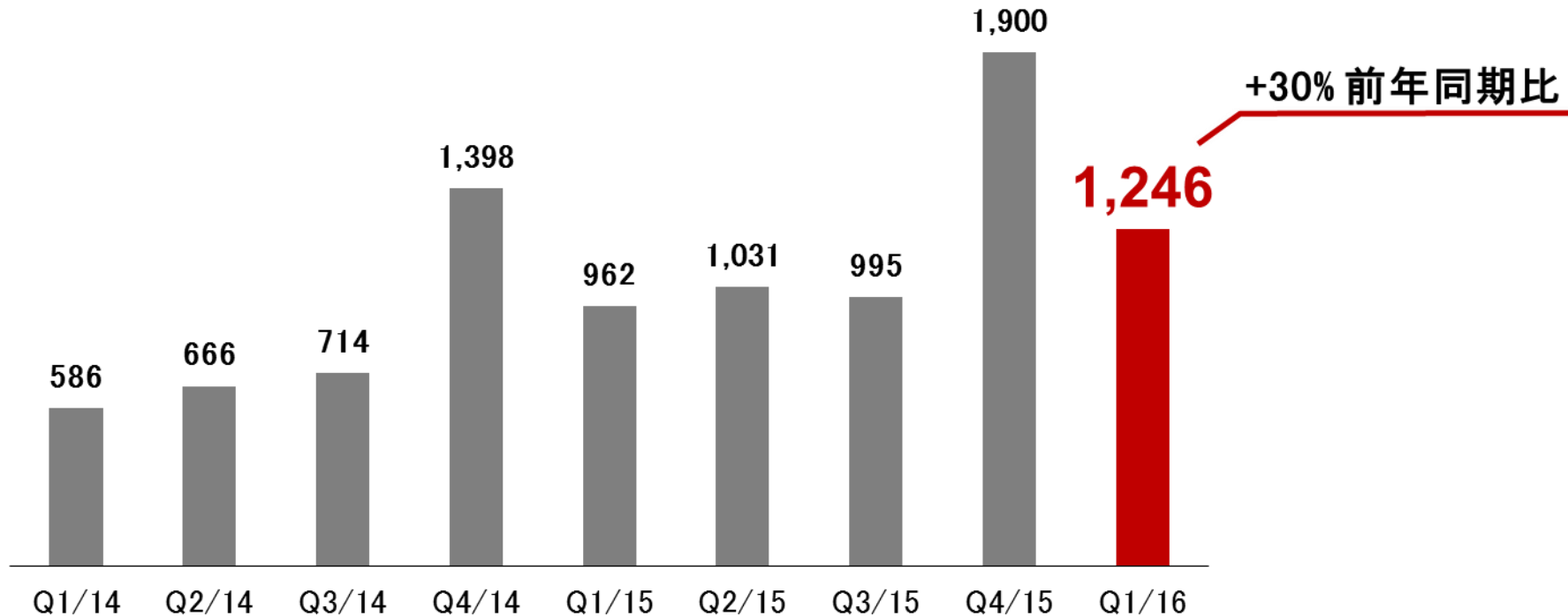
- 出店企業以外のナショナルクライアントからの広告収入は大幅増

前年同期比
+3倍

Ebates 流通総額の推移

■ Ebates流通総額:前年同期比+30% (米国サイト内:前年同期比+35%)

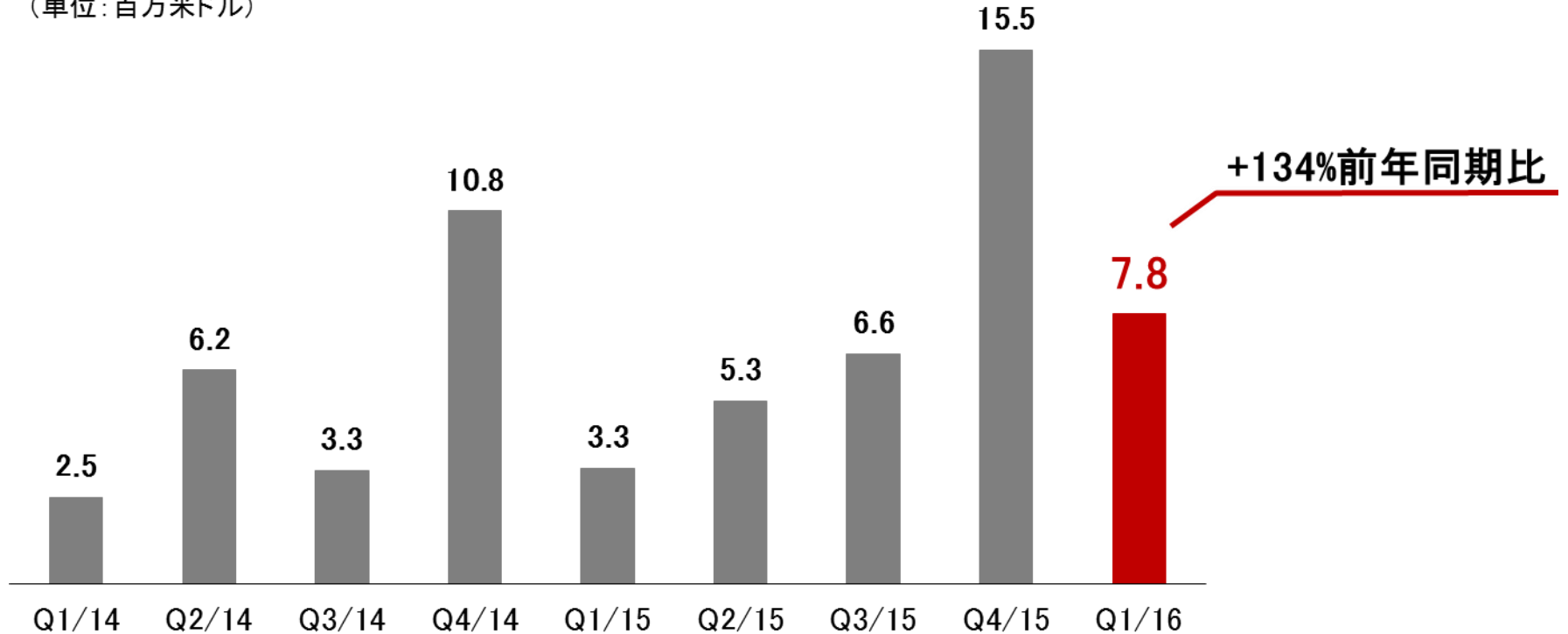
(単位:百万米ドル)



Ebates 営業利益推移

■ 営業利益は前年同期比+134%と大幅に成長

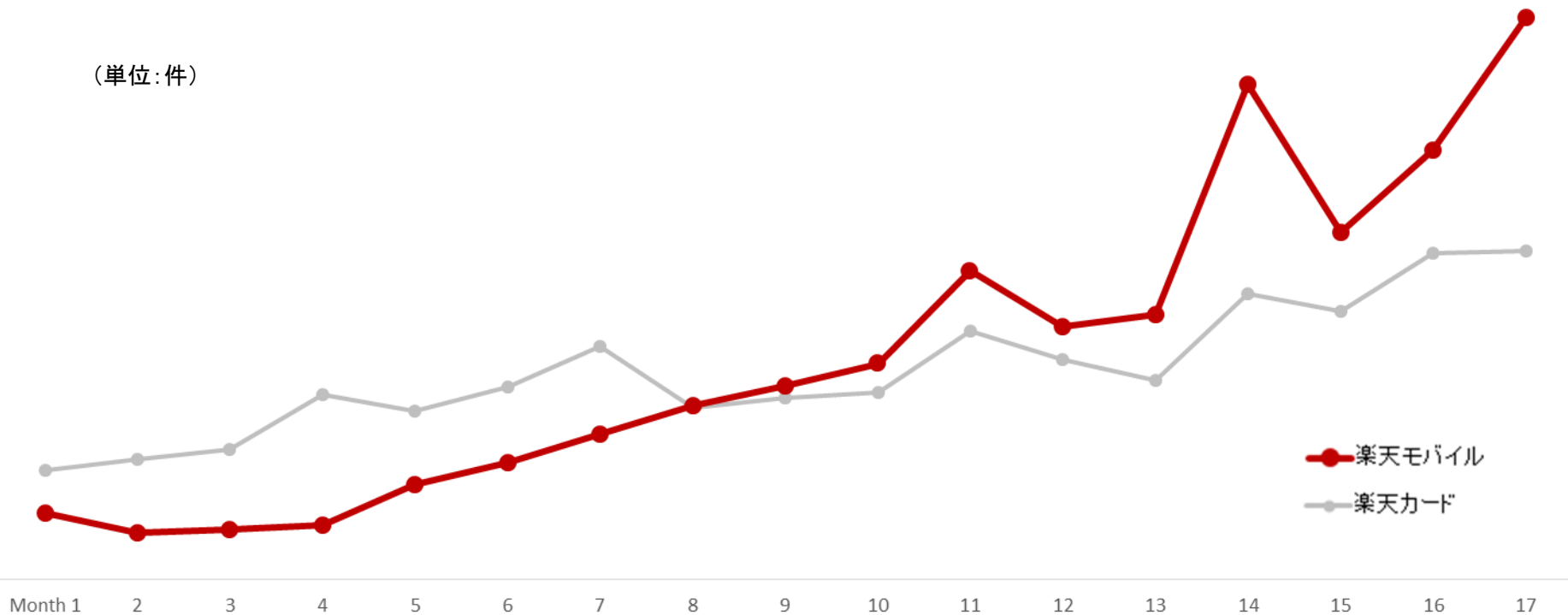
(単位:百万米ドル)



4 楽天モバイル (MVNO)

楽天モバイル vs. 楽天カード サービス開始後の申込件数の推移

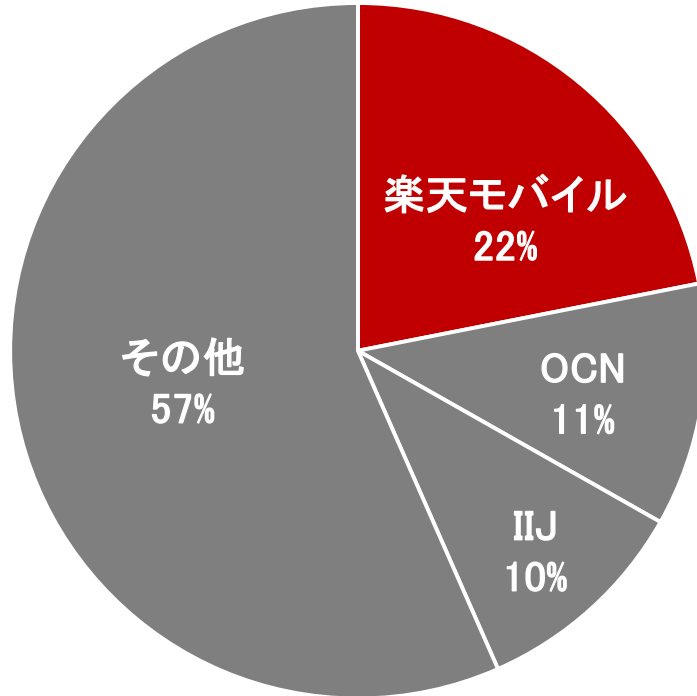
(単位:件)



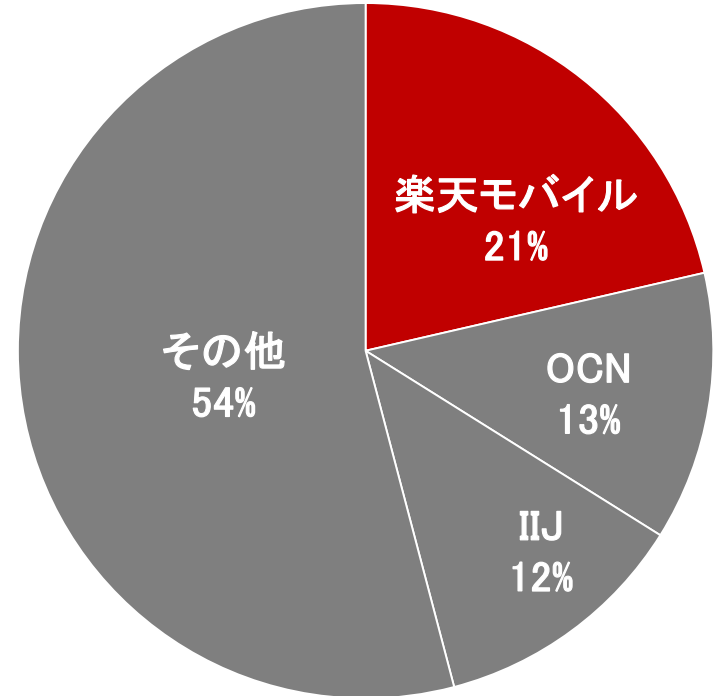
* Month(s) サービス開始からの月数

楽天モバイル: MVNOでトップマーケットシェア

音声SIMのマーケットシェア*



iOSにおけるマーケットシェア*



* 出典: MMD研究所 (https://mmdlabo.jp/investigation/detail_1538.html)
調査時期 2016年3月

5 Project V6

Project V6 開始

- 目的：長期的な成長分野への投資を行いつつ
効率性の最大化を企図
- 実施期間：2016年4月から12月まで
- 目標：予算比営業費用100億円の改善

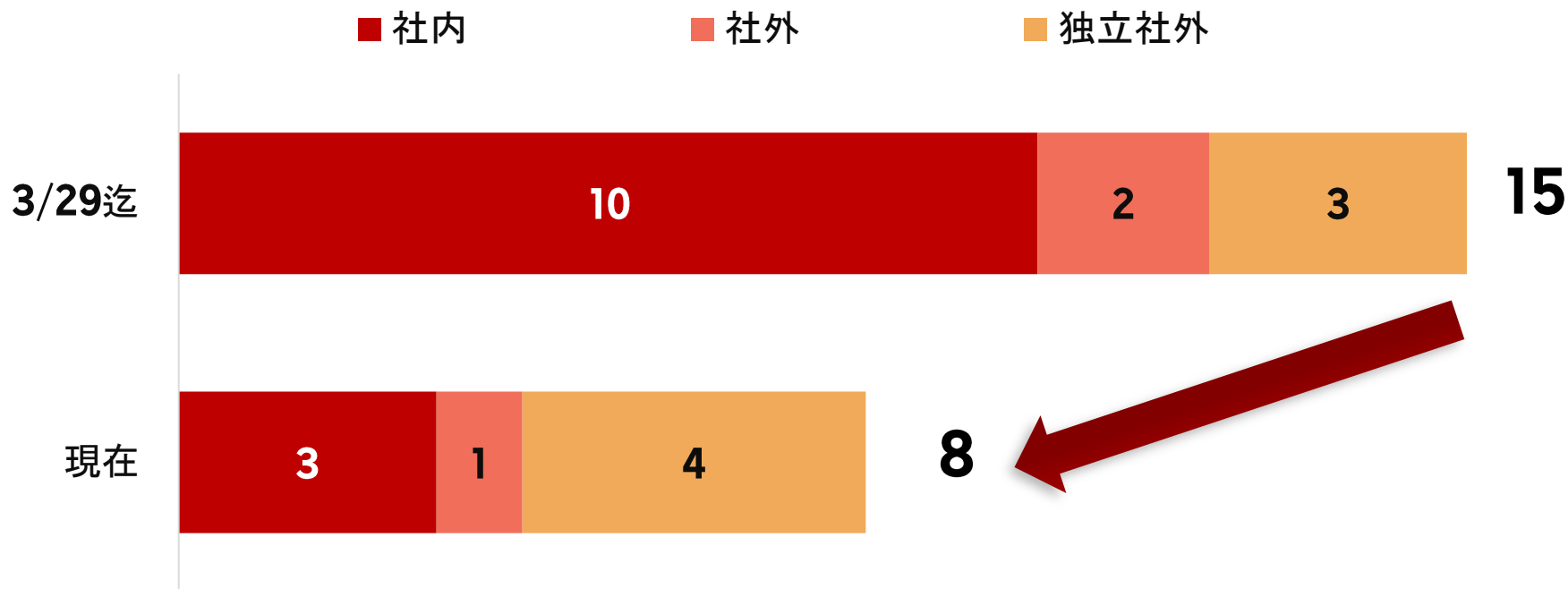
参考資料

- コーポレートガバナンス
- 財務の状況
- インターネットサービス
- FinTech
- その他セグメント
- その他参考資料

コーポレートガバナンス

取締役会の構成の変更

- 独立取締役が取締役会の50%を占有



社外取締役によるガバナンスの強化



久多良木 健

取締役*1,2
(2010年以降)

ソニー株式会社
シニア・テクノロジー
アドバイザー

エンタテインメント事業及び
技術分野



村井 純

取締役*1,2
(2012年以降)

慶應義塾大学
環境情報学部長

インターネット技術



Youngme Moon

取締役*1,2
(2015年以降)

ハーバード大学
経営大学院
Senior Associate
Dean of Strategy and
Innovation and
Donald K. David
Professor

経営学



御立 尚資

取締役*1,2
(2016年3月30日以降)

株式会社ポストン・
コンサルティング・
グループ
シニア・パートナー・
アンド・マネージング・
ディレクター

経営コンサルタント



Joshua James

取締役*1
(2016年3月30日以降)

Founder and CEO
of Domo, Inc.

インターネットサービス
ビジネス

役職

重要な兼務
の状況

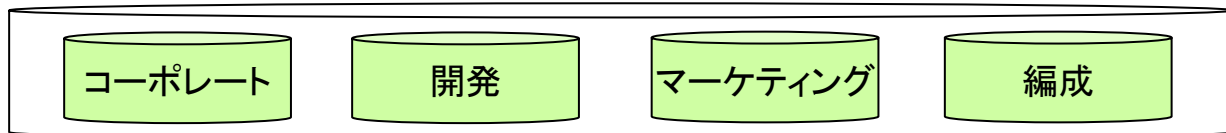
専門分野

*1: 会社法に定める社外取締役

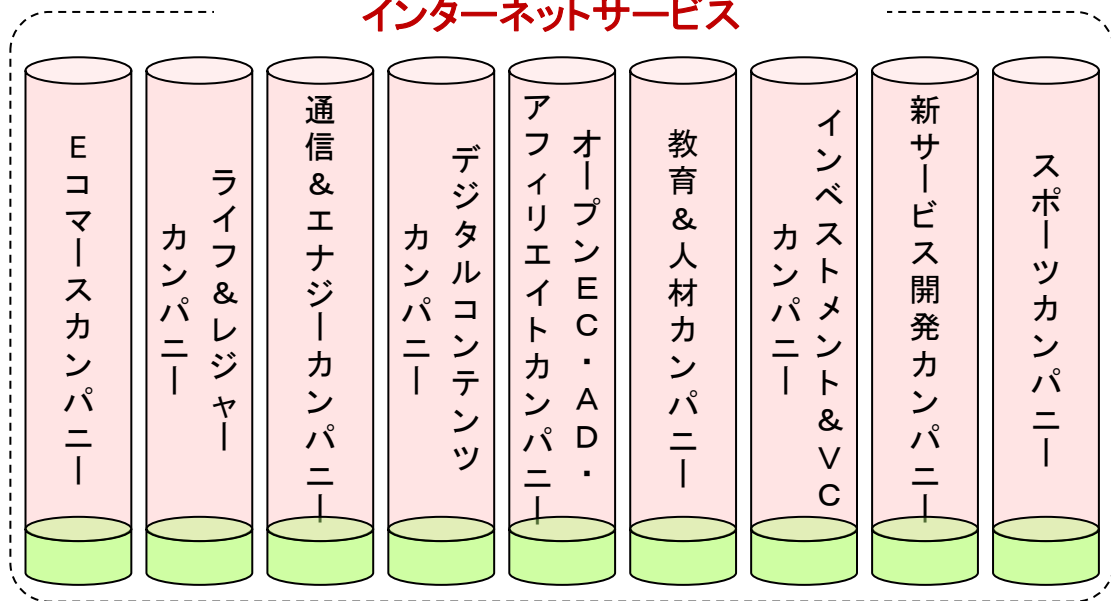
*2: 株式会社東京証券取引所の定める独立役員

カンパニー制導入による新組織

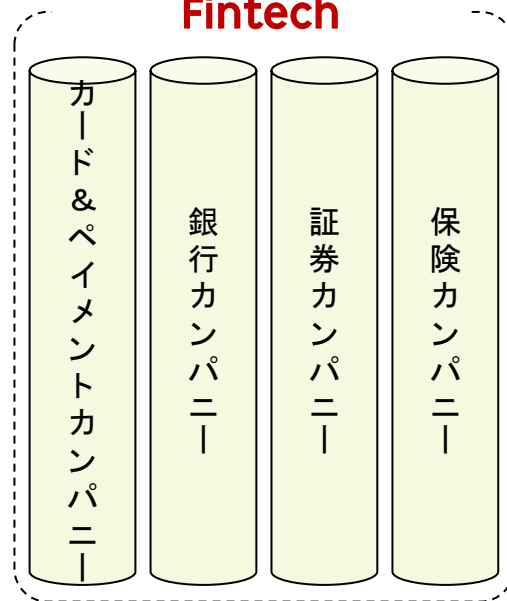
グループヘッドクォーター



インターネットサービス



Fintech



各カンパニーの概要

	カンパニー名	カンパニープレジデント	主なサービス／事業分野
インターネットサービス	Eコマースカンパニー	三木谷 浩史	楽天市場、楽天ブックス、物流、海外EC
	ライフ&レジャーカンパニー	武田 和徳	楽天トラベル、楽天GORA、楽天ウェディング
	通信&エナジーカンパニー	平井 康文	楽天コミュニケーションズ、楽天モバイル、エネルギー
	インベストメント&VCカンパニー	山田 善久	Rakuten Ventures, Rakuten FinTech Fund
	新サービス開発カンパニー	安藤 公二	ラクマ、樂びん、ドローン
	デジタルコンテンツカンパニー	相木 孝仁	Viber, 楽天Kobo, OverDrive, 動画配信
	オープンEC・AD・アフィリエイトカンパニー	三木谷 浩史	Rakuten Marketing, Ebates, Slice
	教育&人材カンパニー	小林 正忠	e教育ビジネス
スポーツカンパニー	立花 陽三	プロ野球、プロサッカー	
FinTech	カード&ペイメントカンパニー	穂坂 雅之	楽天カード
	証券カンパニー	楠 雄治	楽天証券
	銀行カンパニー	永井 啓之	楽天銀行
	保険カンパニー	高澤 廣志	楽天生命、保険代理店

財務の状況

2016年度Q1 事業別業績 (Non-GAAP EBITDA)

(単位:十億円、IFRS)

	Q1/15	Q1/16	前年同期比
国内EC			
売上収益	65.8	71.2	+8.3%
Non-GAAP EBITDA	24.4	20.6	-15.6%
その他インターネットサービス			
売上収益	30.3	40.5	+33.6%
Non-GAAP EBITDA	-1.5	-0.8	+7億円
FinTech			
売上収益	65.5	71.5	+9.3%
Non-GAAP EBITDA	19.3	19.6	+1.3%
その他セグメント			
売上収益	9.6	13.8	+43.2%
Non-GAAP EBITDA	-2.0	-2.4	-5億円
連結調整額			
売上収益	-12.4	-16.8	-44億円
Non-GAAP EBITDA	-0.5	-1.4	-9億円
連結			
売上収益	158.8	180.3	+13.5%
Non-GAAP EBITDA	39.7	35.5	-10.6%

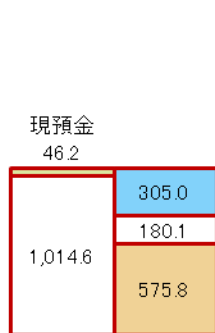
* Non-GAAP EBITDA = Non-GAAP営業利益 + 減価償却費 + 無形資産償却費

楽天グループのバランスシート概要 (2016年3月末、単位:十億円)

現預金 638.2	借入金 698.4
証券業の 金融資産 1,045.0	証券業の 金融負債 951.7
銀行業の 有価証券 ・貸付金 676.5	銀行業 の預金 1,437.6
カード事業 の貸付金 839.3	その他の 負債 524.9
その他 の資産 1,051.6	資本 637.9

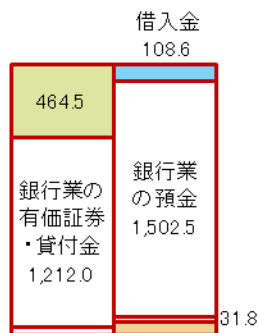
総資産 4,250.6

楽天(連結)



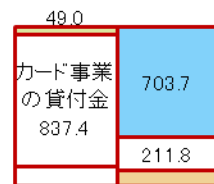
総資産 1,060.9

楽天



総資産 1,723.2

楽天銀行



総資産 1,010.7

楽天カード



総資産 1,152.7

楽天証券



総資産 48.4

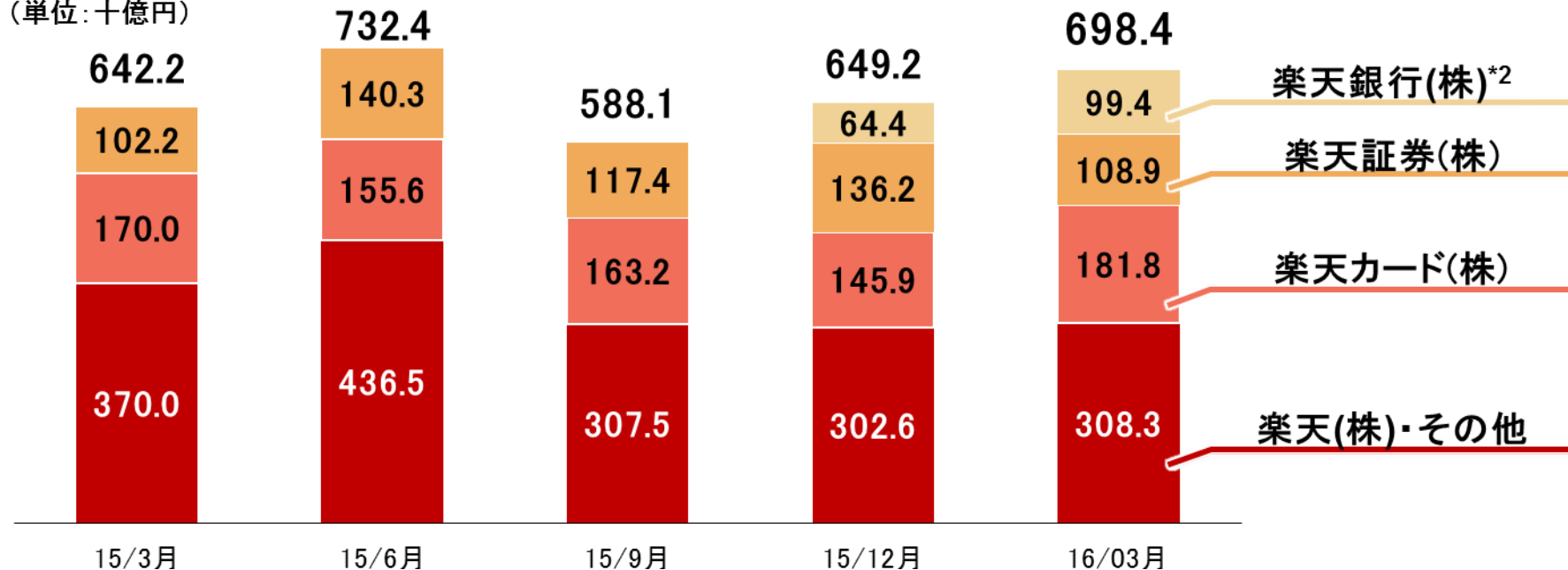
楽天生命

*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

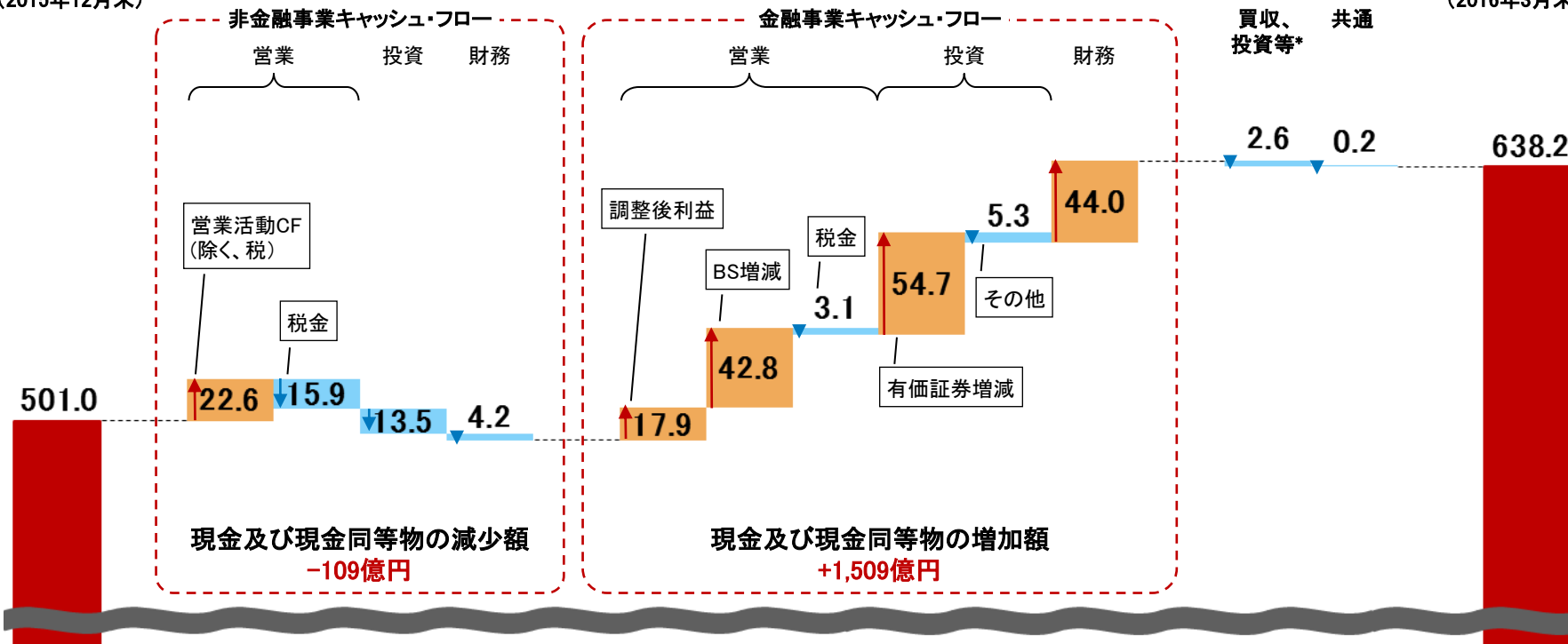
*2: 適格担保による日銀からの楽天銀行(株)の借入

キャッシュ・フローの状況: 2016年1月 - 3月 (1)

(単位:十億円)

期首現預金残高
(2015年12月末)

期末現預金残高
(2016年3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「拘束性預金の戻入による収入」、「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: 2016年1月 - 3月 (2)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2016年1月1日~2016年3月31日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	22.2	14.0	8.2	-
減価償却費及び償却費	10.7	3.9	6.9	-
その他の損益(益)	2.2	-	-	2.2
営業債権の増減額(増加)	9.7	0.0	9.7	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	(5.5)	(5.5)	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	70.9	70.9	-	-
銀行事業のコールローンの純増減額(増加)	23.0	23.0	-	-
銀行事業の貸付金の増減額(増加)	(30.2)	(30.2)	-	-
営業債務の増減額(減少)	(31.2)	(26.3)	(4.8)	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	64.3	64.3	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	(35.5)	(35.5)	-	-
その他	(15.1)	(17.8)	2.7	-
法人所得税等の支払額	(19.0)	(3.1)	(15.9)	-
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	66.5	57.6	6.7	2.2

* 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: 2016年1月 - 3月 (3)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2016年1月1日~2016年3月31日)	連結	金融	非金融	共通
拘束性預金の戻入による収入	13.0	-	13.0	-
定期預金の預入による支出	(2.0)	(2.0)	(0.0)	-
定期預金の払戻による収入	1.6	1.3	0.3	-
有形固定資産の取得による支出	(2.7)	(0.4)	(2.3)	-
無形資産の取得による支出	(9.6)	(4.3)	(5.3)	-
子会社の取得による支出	(14.6)	-	(14.6)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(75.3)	(75.3)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	129.7	129.7	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(2.9)	(2.9)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	3.2	3.2	-	-
有価証券の取得による支出	(6.0)	(4.9)	(1.1)	-
有価証券の売却及び償還による収入	5.0	4.9	0.1	-
その他の支出	(6.8)	(0.1)	(6.6)	-
その他の収入	0.8	0.3	0.5	-
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	33.2	49.3	(16.1)	-
短期借入金の純増減額(減少)	4.2	(10.3)	14.5	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	2.0	2.0	-	-
長期借入れによる収入	68.0	68.0	-	-
長期借入金の返済による支出	(25.1)	(15.5)	(9.6)	-
配当金の支払額	(6.3)	-	(6.3)	-
その他	(3.0)	(0.2)	(2.8)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	39.8	44.0	(4.2)	-
現金及び現金同等物に係る換算差額	(2.3)	-	-	(2.3)
現金及び現金同等物の増減額	137.2	150.9	(13.6)	(0.2)
現金及び現金同等物の期首残高	501.0	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	638.2	-	-	-

* 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)

	2015年12月末		2016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	213,813	3,153	202,754	3,057
Rakuten Kobo Inc.	10,374	29	10,328	28
VIKI, Inc.	18,888	-	17,646	-
Rakuten Marketing Group	14,972	-	13,988	-
Ebates Group	97,211	-	91,929	-
OverDrive Group	37,664	-	34,842	-
Slice Group	13,485	-	13,267	-
その他	21,218	3,125	20,754	3,028
Fintech	52,234	-	52,111	-
楽天証券(株)	10,935	-	10,935	-
楽天銀行(株)	32,886	-	32,886	-
その他	8,413	-	8,290	-
その他	103,381	-	96,792	-
Viber Group	100,175	-	93,588	-
その他	3,206	-	3,204	-
合計	369,428	3,153	351,657	3,057

設備投資の実績*

(単位:十億円、IFRS)

	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

	2016年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
有形固定資産	5.24				5.24
無形資産	10.17				10.17
合計	15.41				15.41

* 取得ベース

楽天(株)単体 貸借対照表

(単位:十億円, IFRS)

資産	2016年3月	負債及び資本	2016年3月
現金及び現金同等物	46.2	仕入債務	6.3
売上債権	64.5	社債及び借入金	305.0
有形固定資産	16.5	その他の負債	173.8
無形資産	34.2	負債合計	485.1
有価証券及び金融資産	864.2	資本金	203.8
その他の資産	35.3	資本剰余金	220.3
資産合計	1,060.9	利益剰余金	152.2
		自己株式	-3.6
		その他の資本の構成要素	3.1
		資本合計	575.8
		負債及び資本合計	1,060.9

インターネットサービス

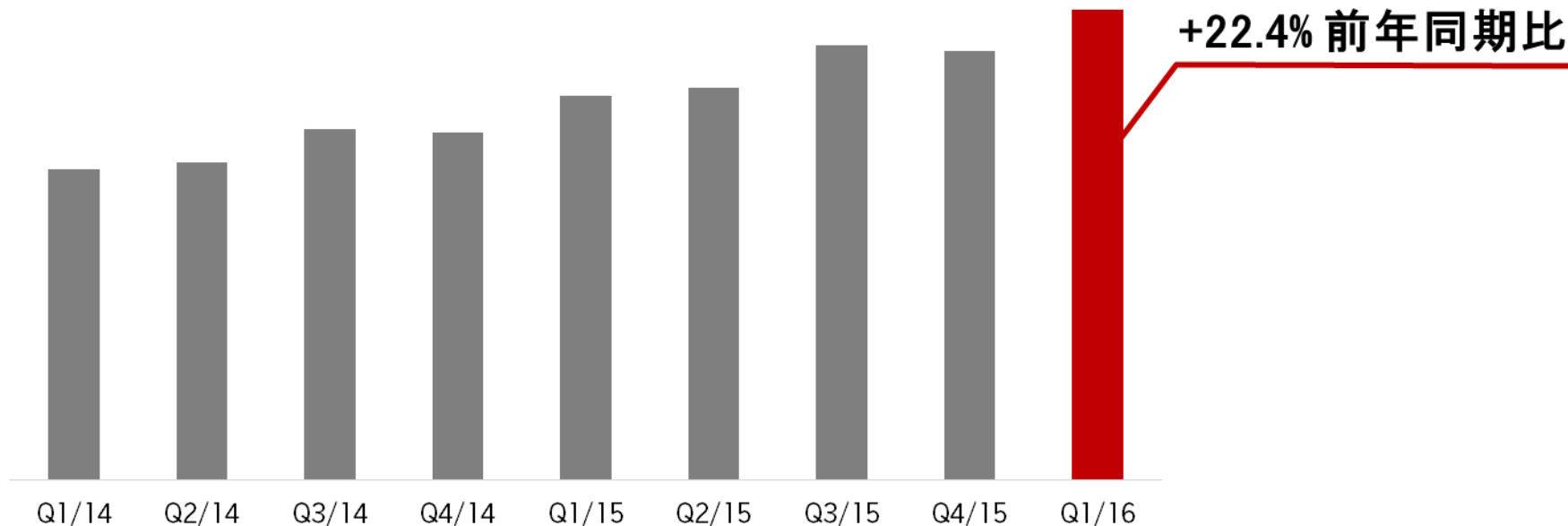
楽天市場 出店店舗数

- 楽天市場出店店舗数は過去最高

	14年3月	15年3月	16年3月
出店店舗数	41,945	41,568	44,876

OverDrive 貸出件数

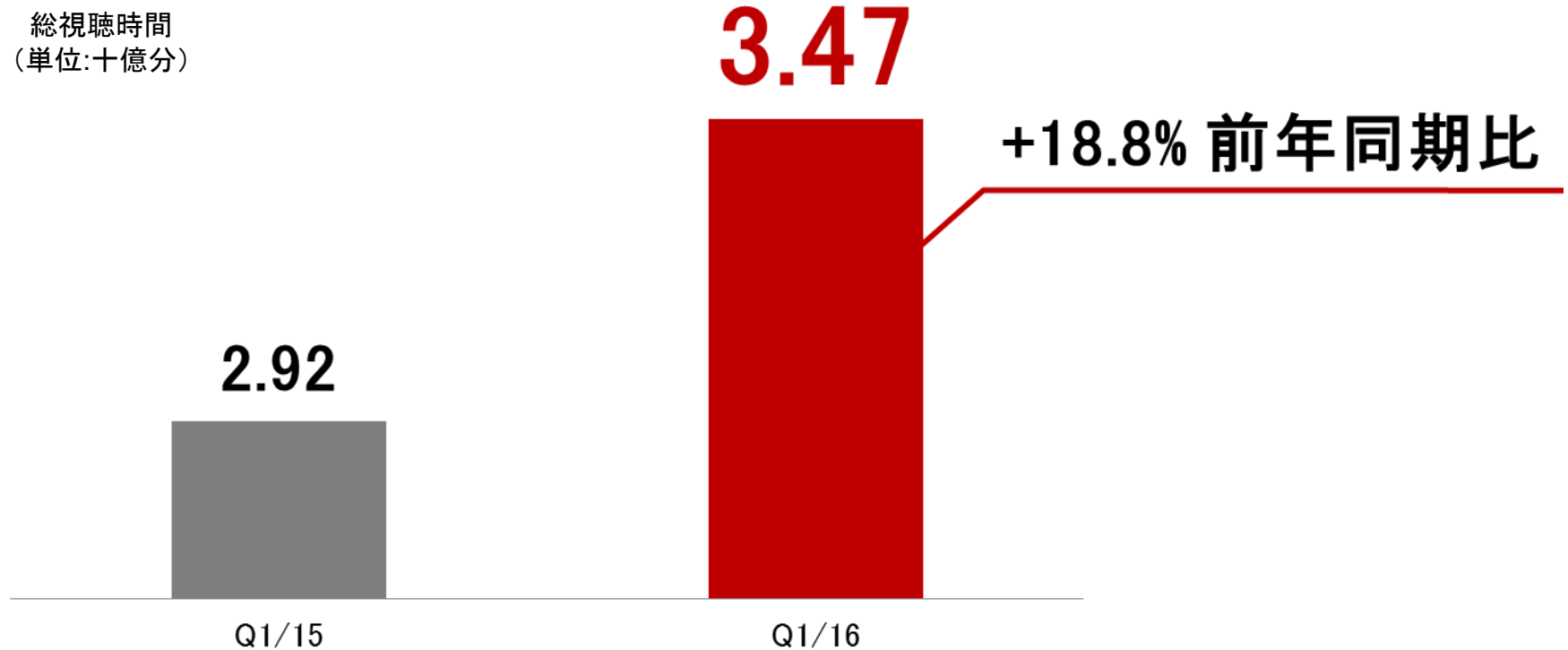
総貸出数
(単位:件)



* 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 (Q1/16)

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	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	YoY
売上収益	27,015	28,652	29,803	32,034	32,288	+19.5%
カードショッピング	16,832	17,959	18,565	19,865	20,507	+21.8%
リボ手数料	10,264	10,720	11,099	11,533	12,131	+18.2%
その他	6,568	7,240	7,465	8,332	8,376	+27.5%
保証料	3,639	3,886	4,066	4,224	4,245	+16.6%
カードキャッシング	2,454	2,724	2,847	3,066	3,233	+31.7%
その他	4,090	4,083	4,325	4,879	4,304	+5.2%
営業費用	20,870	22,447	24,485	25,577	25,186	+20.7%
人件費	1,894	1,972	2,119	2,154	2,242	+18.4%
一般経費	*1 11,662	12,823	14,449	15,169	14,199	+21.8%
金融費用	2,093	2,288	2,346	2,407	2,448	+16.9%
貸倒関連費用	*2 5,203	5,357	5,558	5,856	6,264	+20.4%
その他費用	18	7	13	-10	34	+88.7%
営業利益 (Non-GAAP)	6,145	6,205	5,317	6,457	7,102	+15.6%

*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)

	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	YoY
包括信用購入あっせん	941,546	1,014,952	1,046,208	1,141,086	1,143,557	+21.5%
カードショッピング	940,697	1,014,105	1,045,301	1,140,252	1,142,689	+21.5%
その他	849	848	907	834	868	+2.2%
融資	28,368	31,951	31,668	34,524	34,326	+21.0%
カードキャッシング	27,585	31,282	30,952	33,617	33,430	+21.2%
ローンカード、その他	783	669	716	907	896	+14.4%
その他	5,748	5,869	6,023	6,167	6,460	+12.4%
取扱高合計	975,663	1,052,773	1,083,900	1,181,777	1,184,344	+21.4%

楽天カード 営業債権残高

(単位:百万円)

	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	YoY
包括信用購入あっせん	607,906	630,084	653,032	734,982	733,940	+20.7%
カードショッピング	607,595	629,802	652,719	734,672	733,662	+20.7%
内、リボ残高(元本)	283,211	295,232	305,870	317,161	337,595	+19.2%
その他	310	283	312	310	279	-10.2%
融資	86,603	91,867	96,488	101,129	108,532	+25.3%
カードキャッシング	53,886	58,491	62,127	65,633	71,792	+33.2%
ローンカード	4,312	4,095	3,937	3,761	3,594	-16.7%
その他	28,405	29,280	30,423	31,736	33,146	+16.7%
楽天銀行スーパーローン 求償債権	17,672	19,416	20,764	22,521	24,084	+36.3%
個別信用購入あっせん	22	17	17	19	19	-15.4%
営業債権残高	712,202	741,384	770,301	858,650	866,574	+21.7%
GAAP差異	-1,146	-1,271	-1,415	-1,566	-1,734	-
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	711,056	740,112	768,886	857,084	864,840	+21.6%
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	286,109	297,174	308,599	311,105	319,926	+11.8%

* 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)

	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	YoY
楽天カード 債権残高	694,694	722,355	750,036	836,483	842,955	+21.3%
正常先	682,878	710,575	738,194	824,024	828,838	+21.4%
それ以外(未収4ヶ月以上)	11,816	11,780	11,842	12,459	14,117	+19.5%
有担保	2,421	2,349	2,284	2,226	2,137	-11.7%
楽天スーパーローン残高	303,781	316,590	329,363	333,626	344,010	+13.2%
正常先(信用保証債務残高*1)	286,109	297,174	308,599	311,105	319,926	+11.8%
それ以外(求償債権)	17,672	19,416	20,764	22,521	24,084	+36.3%
債権残高・保証残高 合計	1,000,896	1,041,294	1,081,684	1,172,335	1,189,102	+18.8%
引当金残高	21,446	22,404	23,544	24,969	27,397	+27.7%
貸倒償却額	4,037	4,349	4,346	4,446	3,617	-10.4%
貸倒関連費用	*3 5,203	5,357	5,558	5,856	6,264	+20.4%
貸倒関連費用比率*2	2.09%	2.10%	2.09%	2.08%	2.12%	-

*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)

		Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	YoY
売上収益(IFRS)	(2)	14,270	15,250	15,548	15,933	16,318	+14.4%
GAAP差異等	(1-2)	318	320	401	368	446	
経常収益(J-GAAP)	(1)	14,588	15,570	15,950	16,301	16,763	+14.9%
資金運用収益		9,096	9,844	10,270	10,706	10,755	+18.2%
役務取引等収益		4,429	4,592	4,566	4,687	4,747	+7.2%
その他業務収益		817	909	872	722	966	+18.3%
その他経常収益		105	98	117	55	169	+61.0%
信託報酬		141	128	125	131	127	-10.1%
経常費用(J-GAAP)		11,188	11,734	12,085	12,172	12,883	+15.1%
資金調達費用		675	677	696	669	654	-3.0%
役務取引等費用		5,375	5,793	5,983	6,262	6,314	+17.5%
その他業務費用		-	-	-	-	-	-
営業経費		5,090	5,207	5,308	5,157	5,714	+12.3%
その他経常費用		48	56	98	84	200	+313.4%
経常利益(J-GAAP)	(3)	3,400	3,836	3,865	4,129	3,881	+14.1%
GAAP差異等	(3-4)	290	63	73	89	204	
営業利益(IFRS Non-GAAP)	(4)	3,111	3,773	3,791	4,040	3,676	+18.2%

楽天銀行 IFRS貸借対照表

(単位:十億円)

(単位:十億円)

資産	16/3月
運用資産	1,676.5
預け金	464.5
日銀預け金	461.6
金融機関預け金	2.9
コールローン	0.0
買入金銭債権	553.1
楽天カード流動化債権*1	532.6
その他	20.5
有価証券	182.8
国債・地方債・公社公団債	104.9
短期社債	14.5
社債・外国債券	63.4
その他	0.0
貸付金	476.0
楽天スーパーローン	332.5
その他	143.6
その他の資産	46.7
資産合計	1,723.2

負債及び資本	16/3月
預金残高合計	1,502.5
普通預金*2	822.5
定期預金	625.8
その他預金*3	54.3
その他の負債	140.4
負債合計	1,642.9
資本合計	80.4
負債及び資本合計	1,723.2

*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

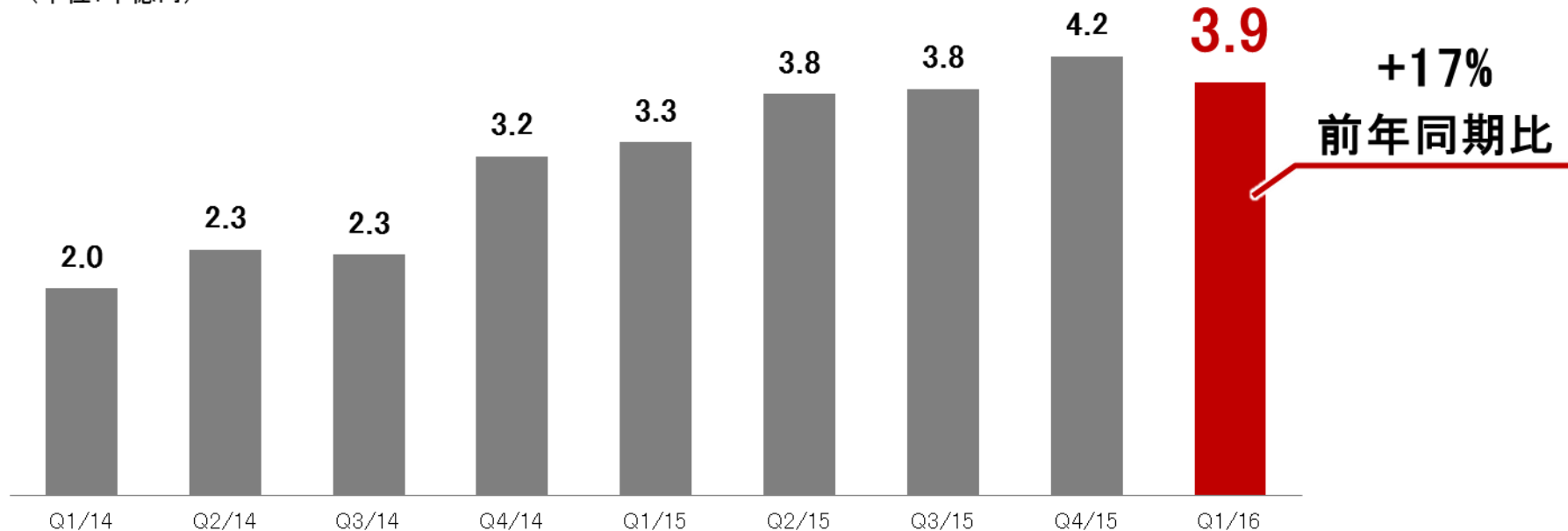
*2: 普通預金は、楽天株式会社への公募増資に伴う一時的な預金191億円を含む

*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：前年同期比+17%

(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

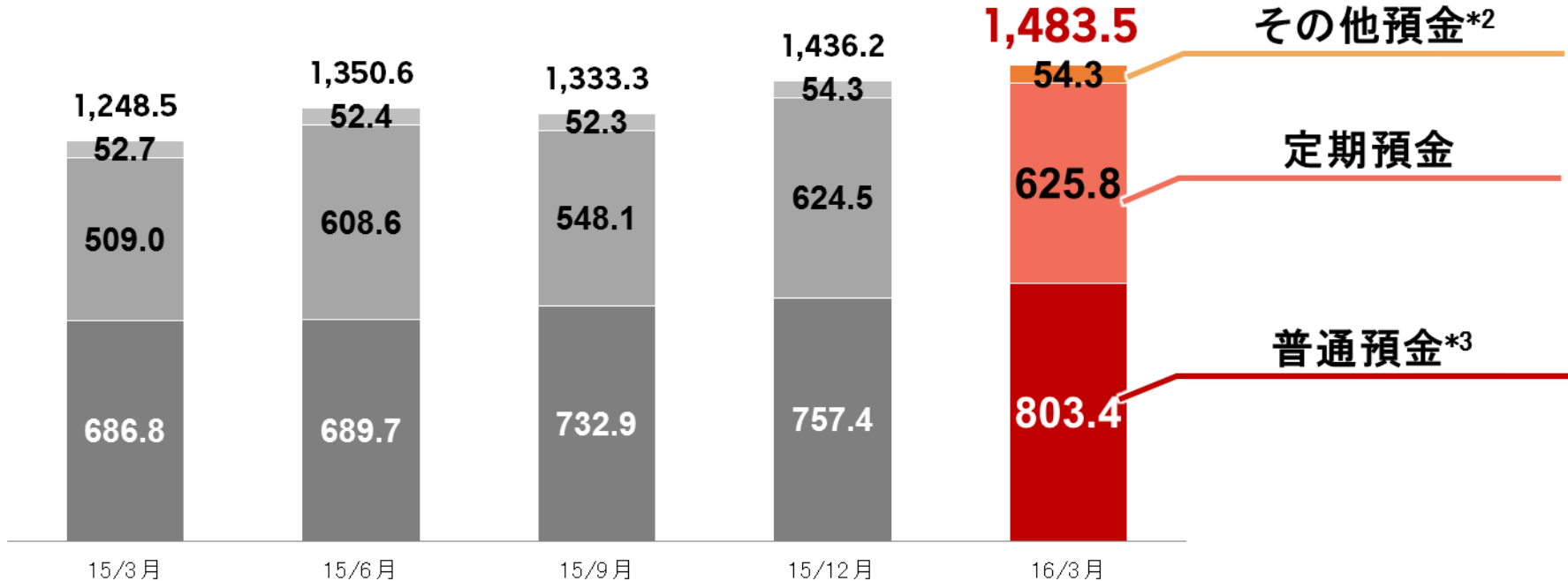
業務粗利益 = 資金運用収支 + 役務取引収支 + その他業務収支 + 信託報酬

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*1

■ 預金残高は順調に増加し、前年同期比+18.8%増（調整後ベース*3）

（単位：十億円）



*1: 預金残高はIFRSベース（定期預金は、特約定期預金のデリバティブを含む）

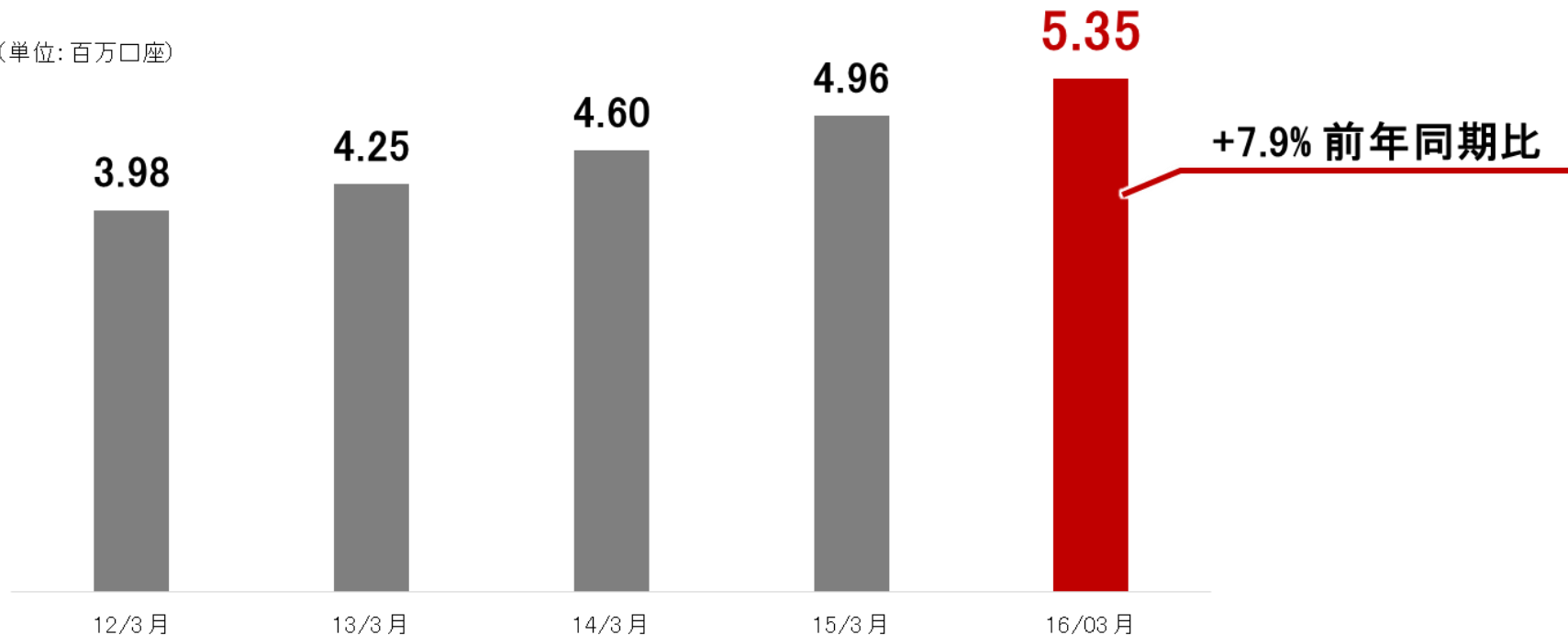
*2: その他預金には別段預金その他、外貨預金等を含む

*3: 15/6月以降の普通預金は、楽天株式会社の公募増資に伴う一時的な預金を控除（16/3月は191億円を控除）

楽天銀行 口座数

■ 口座数は前年同期比+7.9%と順調に増加

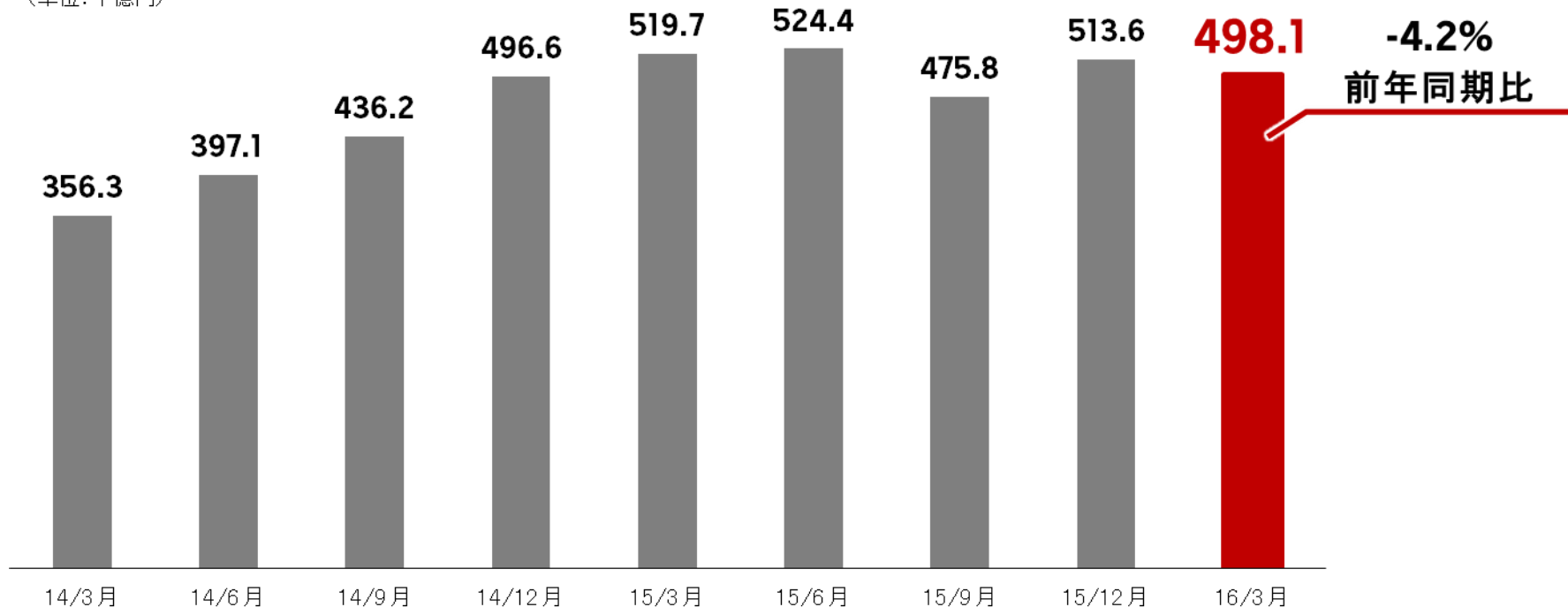
(単位: 百万口座)



楽天証券 投資信託残高

■ 投資信託残高は前年同期比-4.2%減少

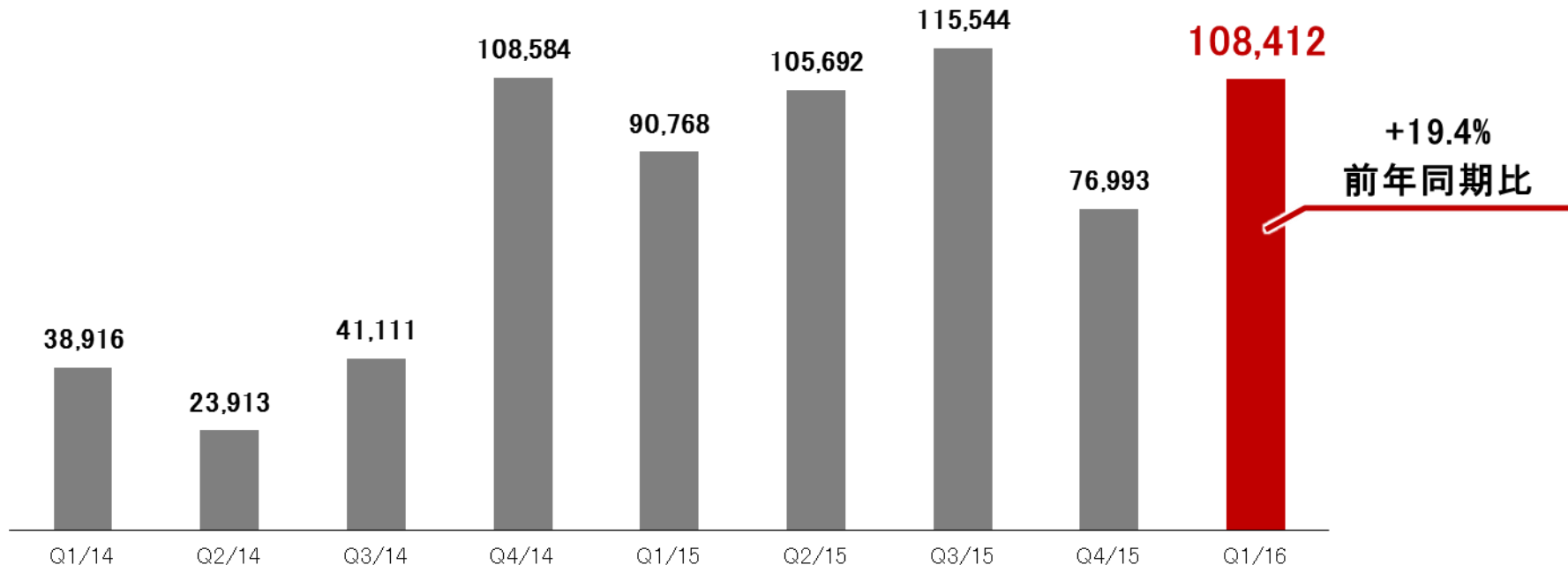
(単位:十億円)



楽天証券 FX売買高

■ FX取引売買代金は前年同期比+19.4%

(単位:十億円)

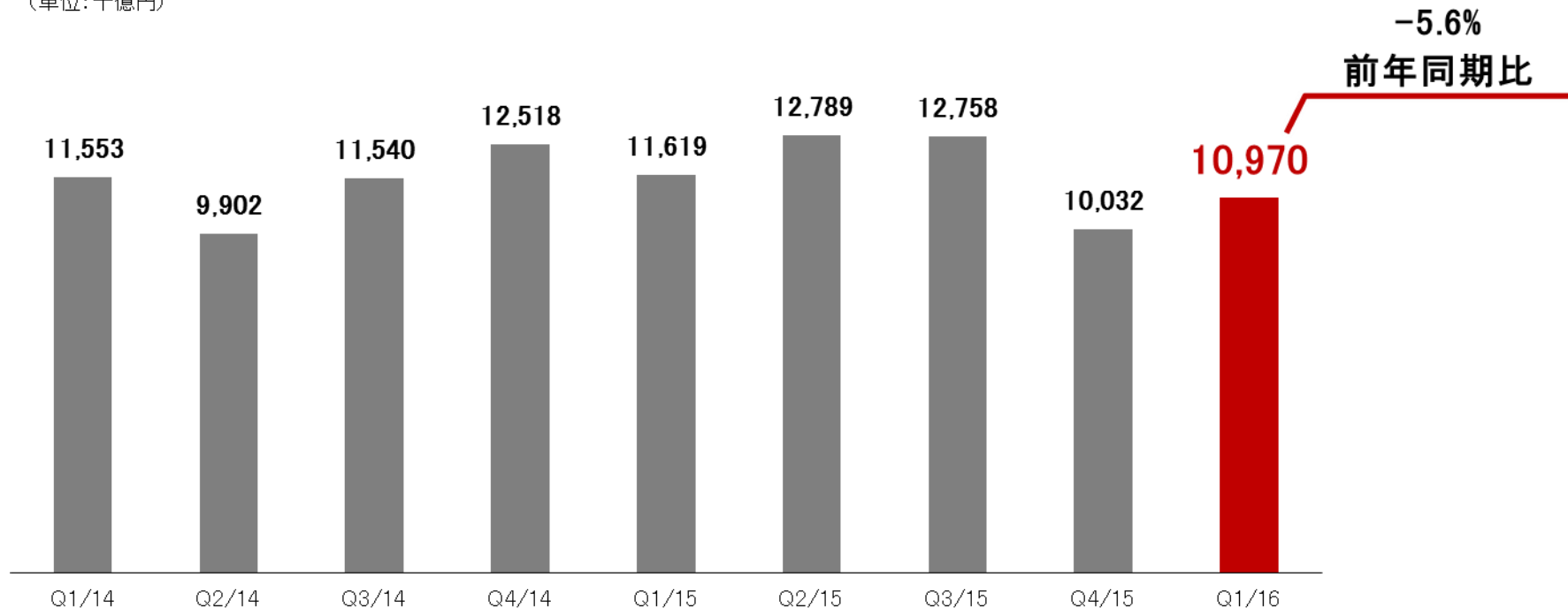


* 2015年4月にFXCM ジャパン証券株式会社を買収したため、Q2/15よりFXCM ジャパン証券株式会社のFX売買高を含む

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-5.6%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	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16
売上収益	8,047	8,165	8,007	8,083	8,153
営業利益	565	432	207	223	211
	Q1/15	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16
新規契約件数* ¹	75,361	91,826	101,770	95,728	98,555
年換算保険料* ¹	837	772	615	704	750
保有契約件数* ¹	742,611	813,699	897,413	927,464	947,364
年換算保険料* ¹	27,644	27,726	27,747	27,851	27,976
ソルベンシー・マージン比率	1,403.1%	1,461.7%	1,477.8%	1,533.5%	1,514.6%
MCEV* ²					55,753
修正純資産					7,076
保有契約価値					48,677

*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

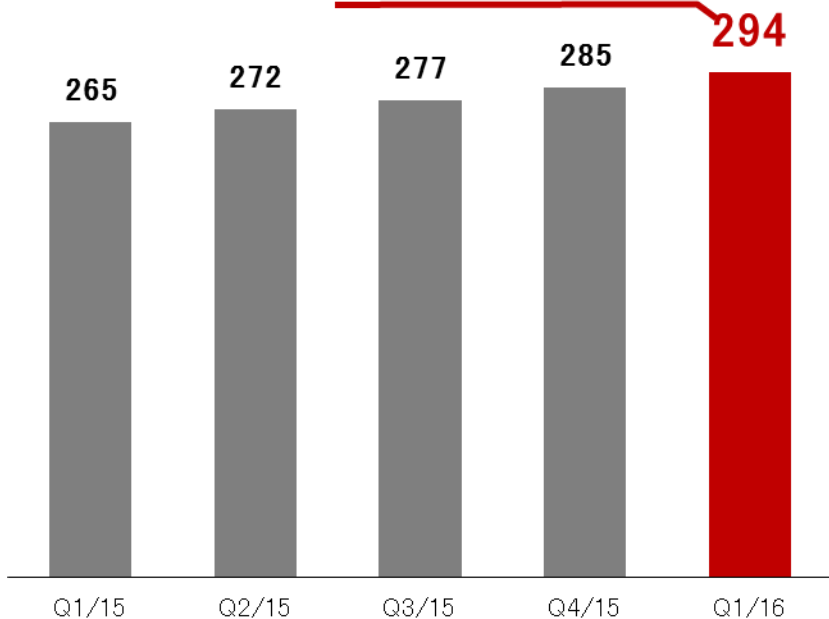
*2: MCEVは、簡易計算ベース

楽天生命 契約件数・年換算保険料

(単位: 千件)

保有契約件数*

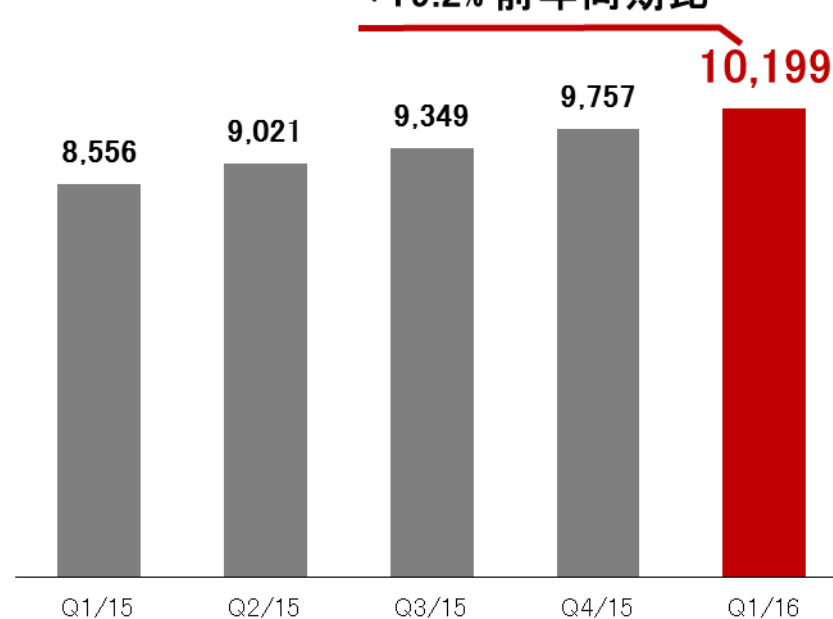
+10.9% 前年同期比



(単位: 百万円)

年換算保険料*

+19.2% 前年同期比

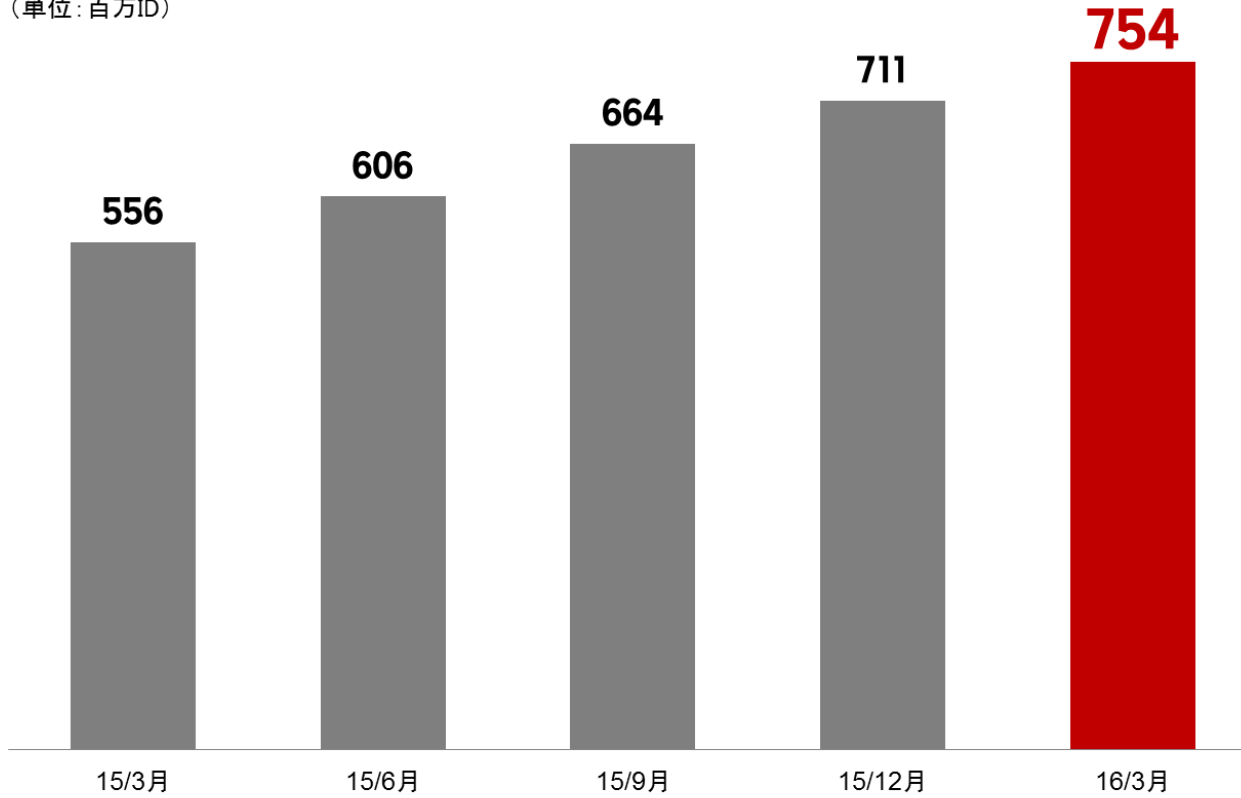


* 2008年に継承した共済事業及びQ4/14より楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険の契約を除く

その他セグメント

Viber: ユニークID数

(単位: 百万ID)

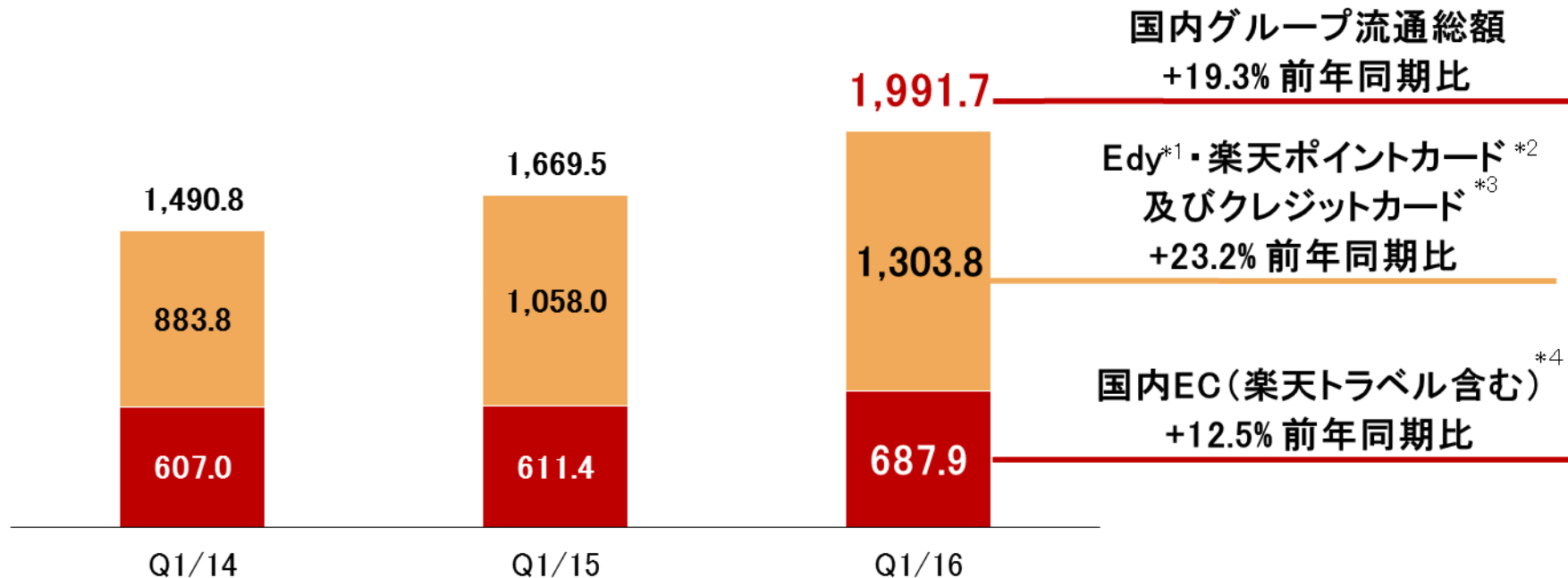


* ユニーク携帯番号登録者数かつ解約者を除く

その他参考資料

国内グループ流通総額

(単位:十億円)



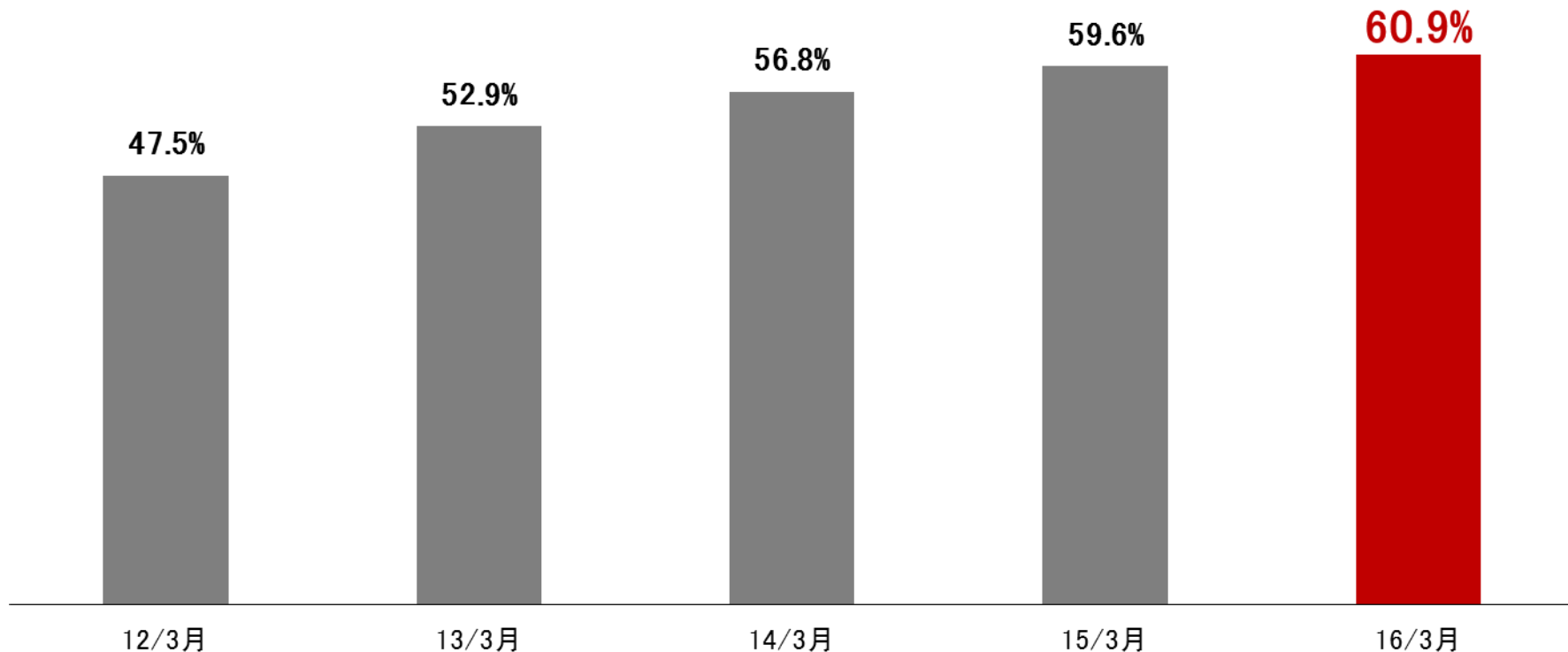
*1: Edy決済取扱高 = 電子マネー楽天Edyにより決済された金額(モバイル(おサイフケータイ)及びカード)

*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)

	15年3月	15年12月	16年3月	前年同期比
楽天会員(ログイン*)	72.3	78.8	81.0	+11.9%
楽天会員(累計)	99.8	105.9	108.4	+8.6%

* 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**