



2011年度第2四半期 決算説明会

2 0 1 1 年 8 月 4 日
楽 天 株 式 会 社

本資料に記載された意見や予測などは資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。
様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることを御承知おき下さい。

1 2011年度第2四半期 業績

2 インターネットサービス

3 インターネット金融

4 その他

参考資料

1 2011年度第2四半期 業績

- 売上高、経常利益は、一時的な費用発生にも関わらず過去最高を達成
- 調整後営業利益* 194億円、
+27.1%(前年同期比) *:一時的な過払費用42億円を除く
- クレジットカード事業の再構築を決定
- 国内グループ流通総額: +24.0% (前年同期比)

（単位：十億円）

	10/2Q (4月-6月)	11/2Q (4月-6月)	マージン	前年 同期比
売上高	84.9	90.7	100.0%	+6.8%
調整後営業利益 ^{*1}	15.2	19.4	21.4%	+27.1%
調整後経常利益 ^{*1}	14.8	19.4	21.4%	+30.3%
調整後EBITDA ^{*1,2}	20.7	25.6	28.2%	+23.4%

*1: 一時的な利息返還損失引当金繰入額4,264百万円を控除

*2: EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費 + のれん償却費 - 債権流動化影響額

2011年度2Q 業績まとめ (セグメント別)

(単位:十億円)

		11/2Q (4月-6月)							
		売上高	前年同期比	営業損益	前年同期比	営業利益率	EBITDA ^{*3}	前年同期比	EBITDAマージン
インターネットサービス	ネット ^{*1}	44.9	+17.9%	15.8	+22.5%	35.3%	17.7	+21.0%	39.4%
	グロス(会計上)	50.9	+15.8%						
インターネット金融	一時費用調整後 ^{*2}	35.8	+2.2%	4.9	+47.0%	13.7%	6.9	+28.4%	19.5%
	会計上			0.6	-80.4%	1.8%	2.7	-49.8%	7.6%
その他		9.3	-8.4%	0.6	+37.4%	7.3%	1.1	+25.9%	12.6%
調整額		-5.4	-	-2.0	-	-	-0.2	-	-
連結	一時費用調整後 ^{*2}	90.7	+6.8%	19.4	+27.1%	21.4%	25.6	+23.4%	28.2%
	会計上			15.1	-0.8%	16.7%	21.3	+2.9%	23.5%

*1: 直販型のビジネスモデル(パッケージメディア事業)の粗利を売上高とみなして表示

*2: 一時的な利息返還損失引当金繰入額4,264百万円を控除

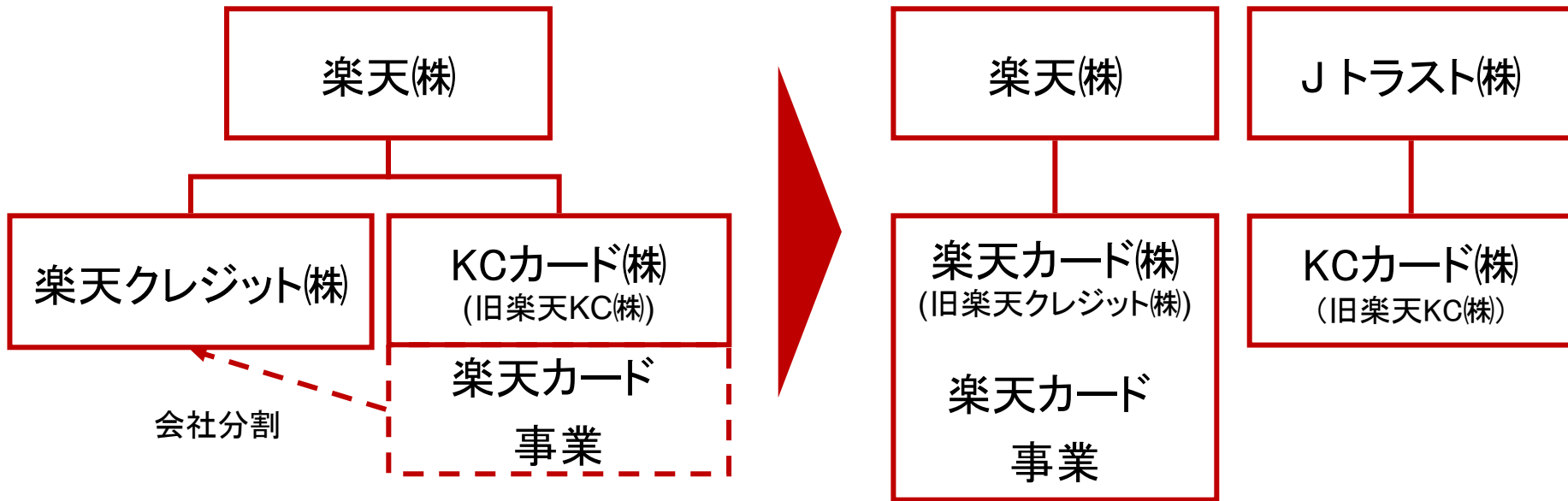
*3: EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費 + のれん償却費 - 債権流動化影響額

(百万円)

インターネット金融 セグメント		Q2/10	Q2/11	前年同期比
売上高		35,056	35,827	+2.2%
	楽天KC(単) 流動化損益控除後	16,479	18,004	+9.3%
	楽天銀行(連) 経常収益	9,058	9,371	+3.5%*
	楽天証券(単)	6,390	5,015	-21.5%
	その他	3,127	3,435	+9.9%

*楽天銀行 経常利益成長率:+78.9%

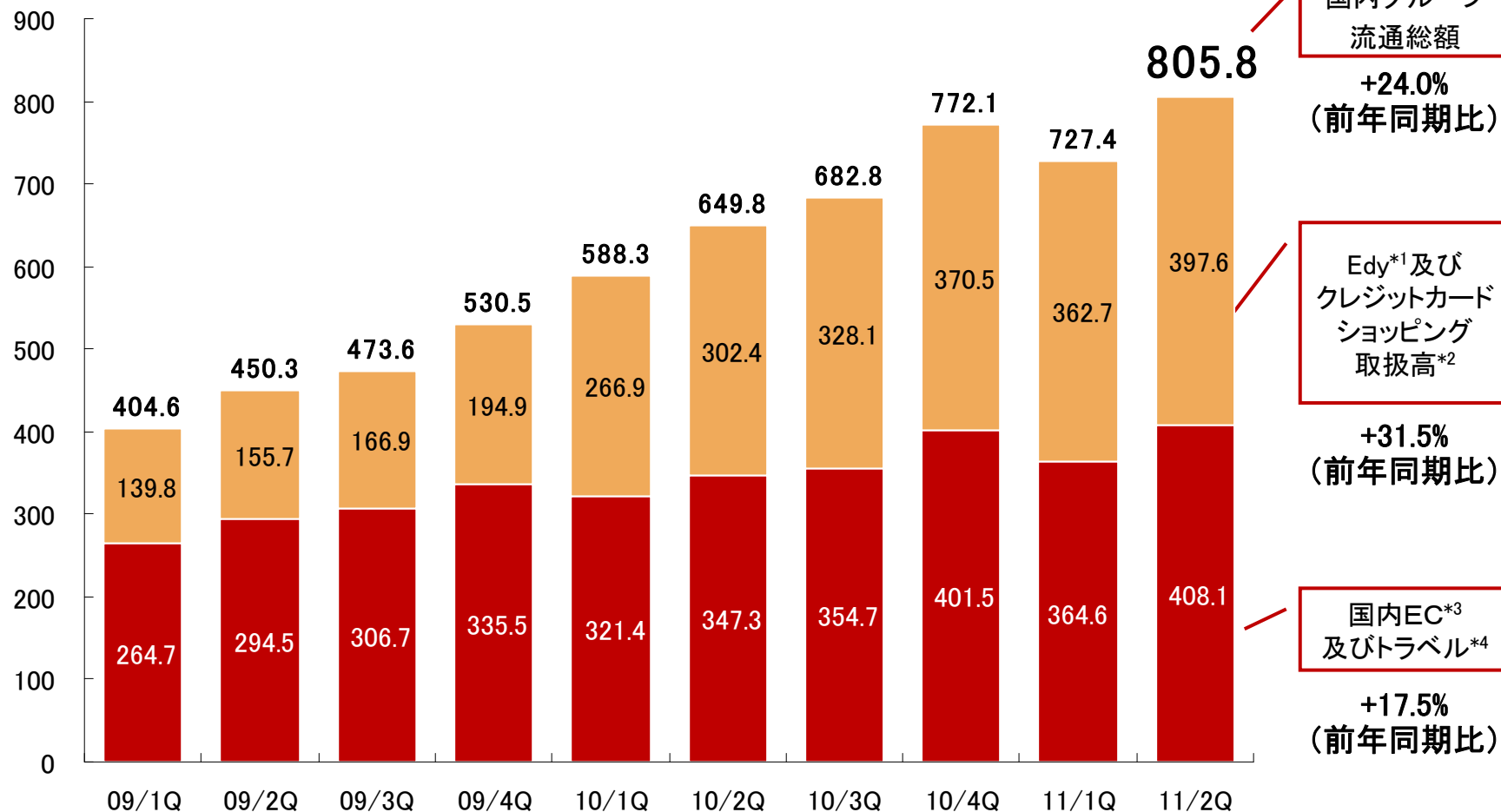
■ コアビジネスである楽天カード事業に経営資源を集中



- 効力発生日: 2011年8月1日
- 一時的な営業費用(過払い): 42億円
- 税効果考慮後の一時的損失額: 678億円

国内グループ流通総額推移(カード、電子マネー含む)

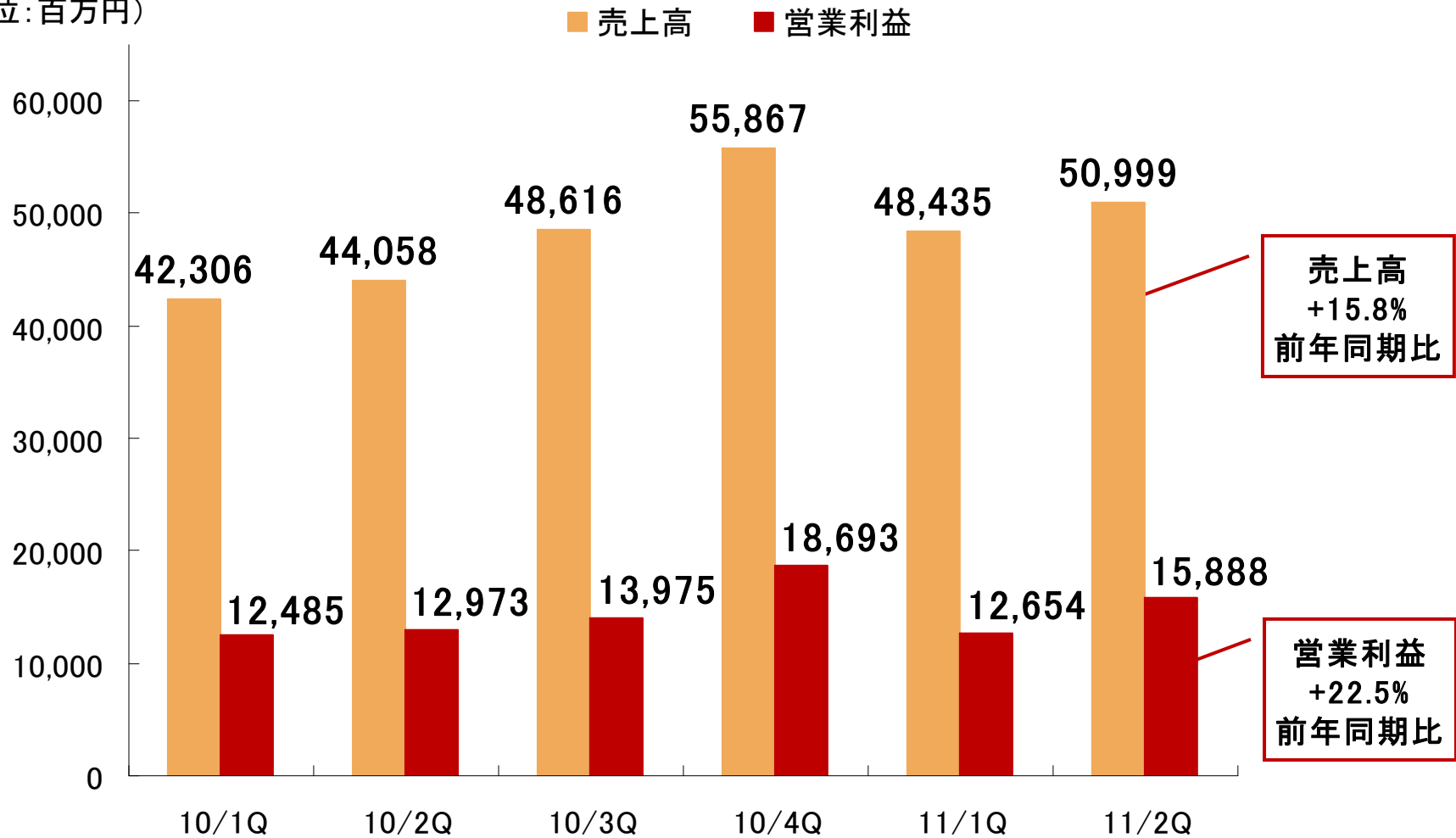
(単位:十億円)



*1:Eddy決済取扱高=電子マネーEddy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)10/1Q~
 *2:クレジットカード・ショッピング取扱高=楽天KC発行の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:国内EC流通総額=モール(通常購入・共同購入)、モバイル、オークション(旧フリマ含む)、ブックス、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、楽天競馬、toto、ShowTime、メディアレンタル
 *4:トラベル予約流通総額=予約受付時に対する流通総額(キャンセル前、税別料金に換算)
 =国内/海外施設予約、海外航空券、楽天バスサービス、国内/海外ダイナミックパッケージ、レンタカー

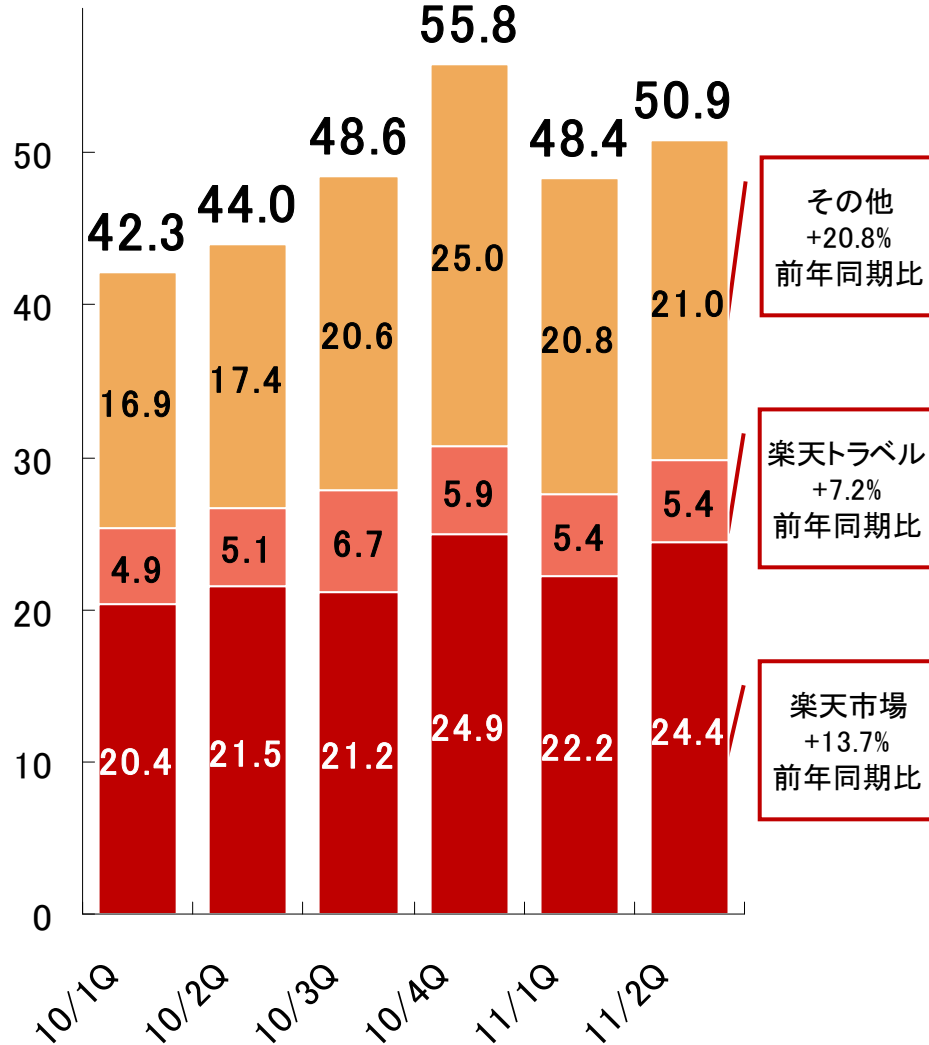
2 インターネットサービス

(単位:百万円)



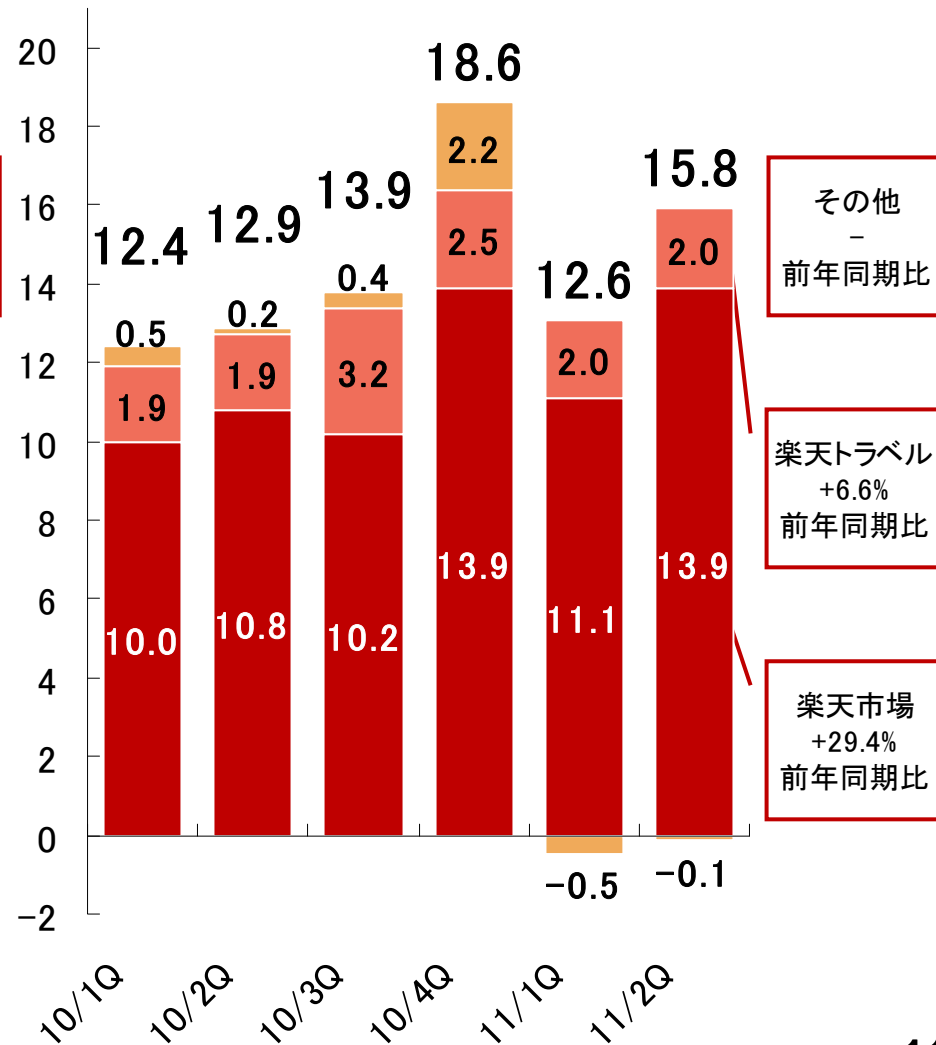
売上高

(単位:十億円)



営業利益

(単位:十億円)



■ 楽天市場



- 営業利益過去最高:139億円、+29.4%(前年同期比)
- 楽天市場・楽天ブックスの流通総額は成長加速:
+20.1%(前年同期比)
- 震災後は出店店舗数、ユニーク購入者数共に
順調に増加

■ 楽天トラベル



- 予約流通総額は+14.5%(前年同期比)
- 夏の国内旅行は+20.1%の見込み
- ダイナミックパッケージ(ANA, JAL)スマートフォン対応

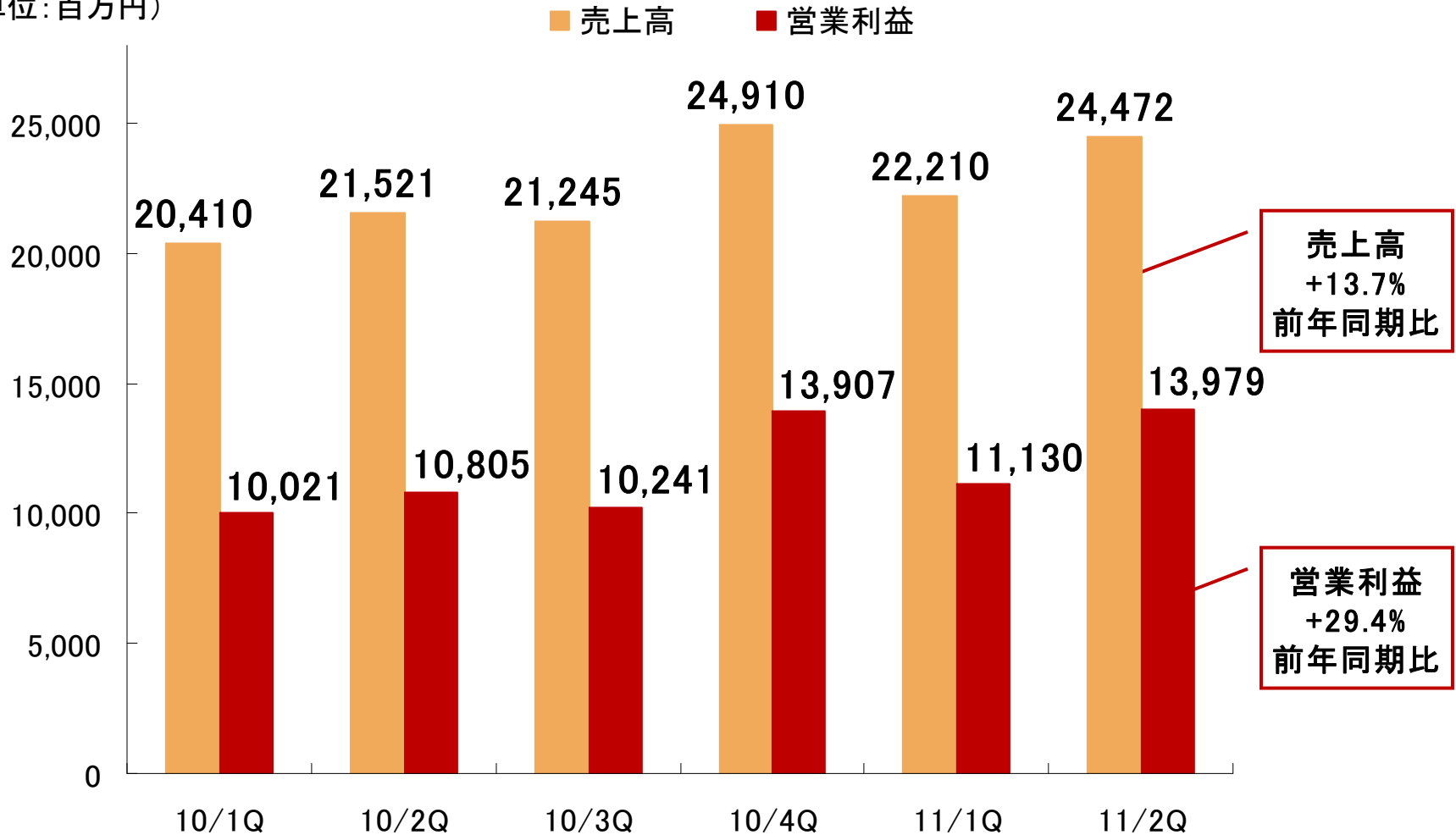
■ 海外EC



- 海外流通総額は前年同期比20倍
- インドネシア、ブラジルに進出

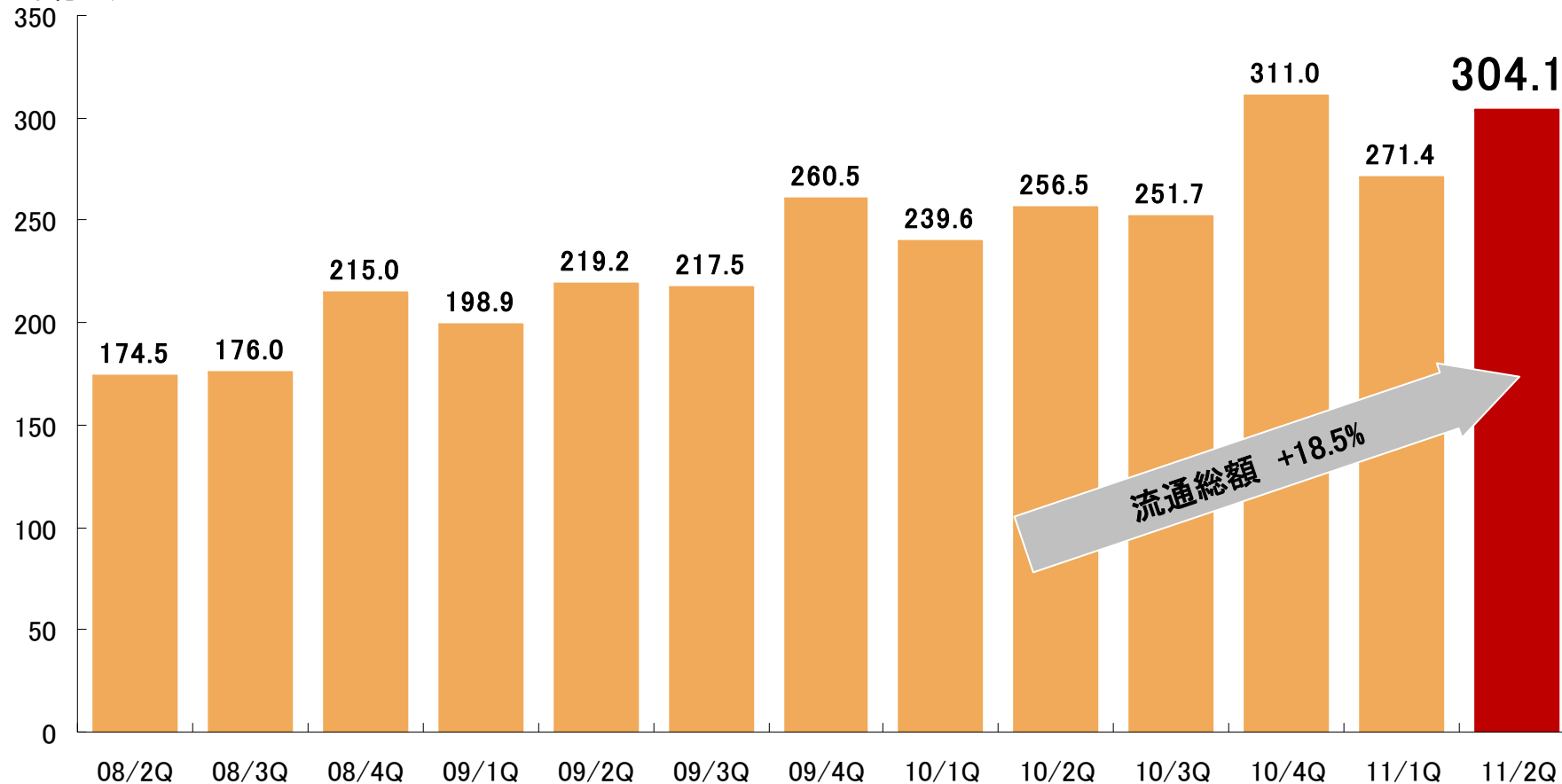
■ マーケティング費用の低下により営業利益は+29.4%(前年同期比)

(単位:百万円)



- 国内EC流通総額: +18.5%(前年同期比)
- 楽天市場・楽天ブックスの流通総額: +20.1%(前年同期比)、09年4Q以来の成長率20%超え

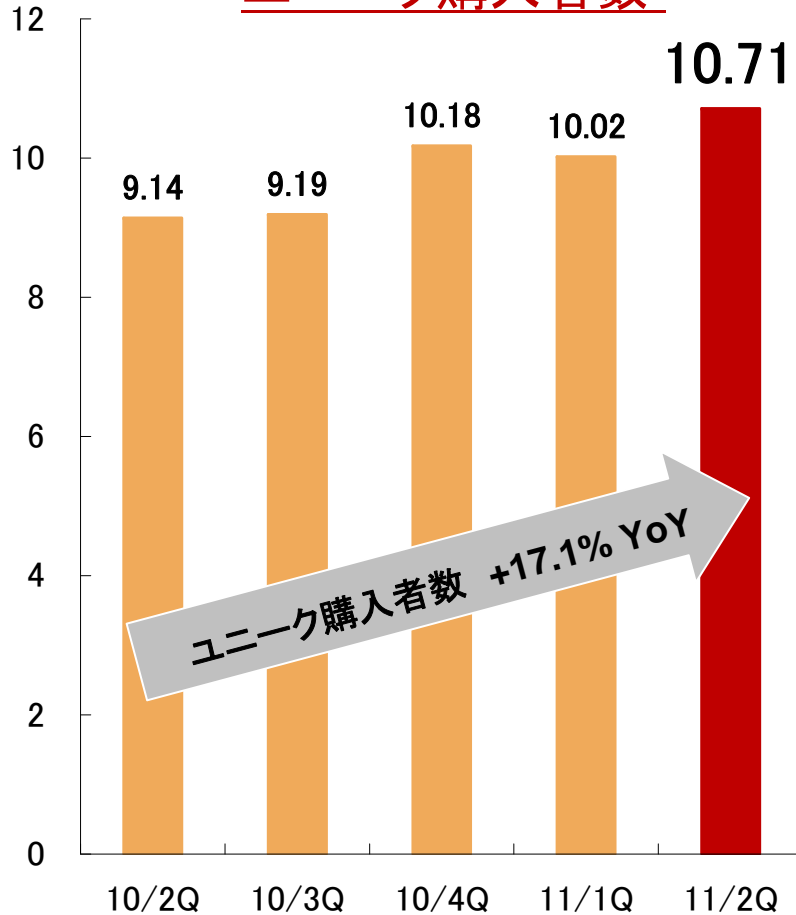
(単位:十億円)



*:国内EC流通総額=モール(通常購入・共同購入)、モバイル、オークション(旧フリマ含む)、ブックス、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、楽天競馬、toto、ShowTime、メディアレンタル

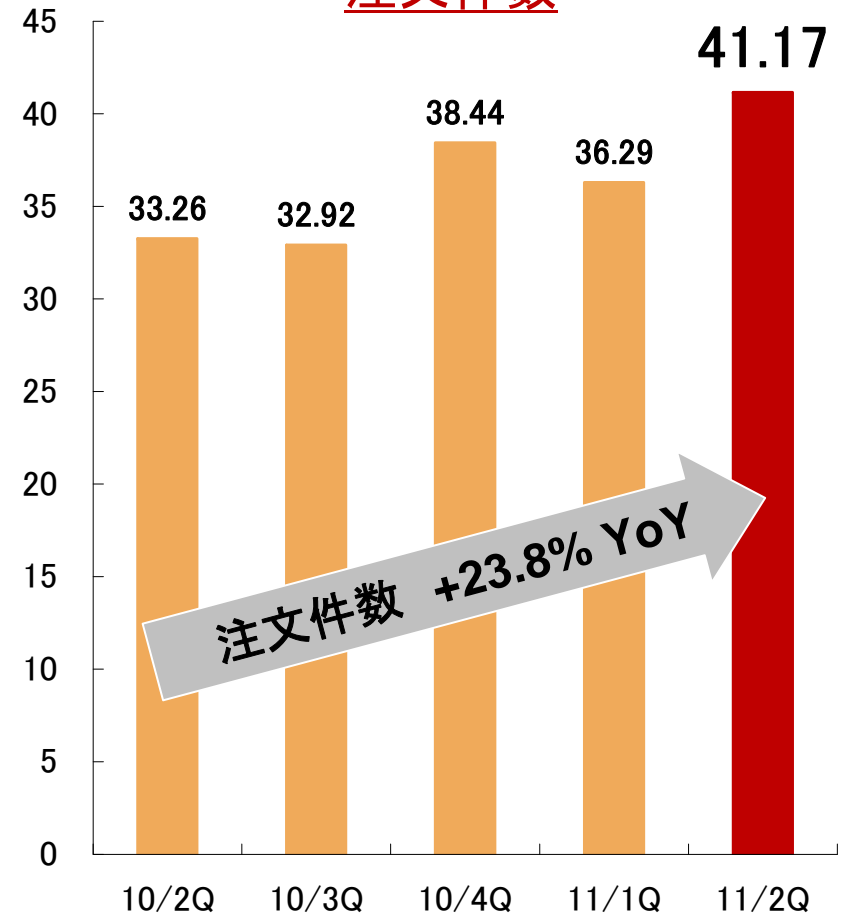
(単位:百万人)

ユニーク購入者数*



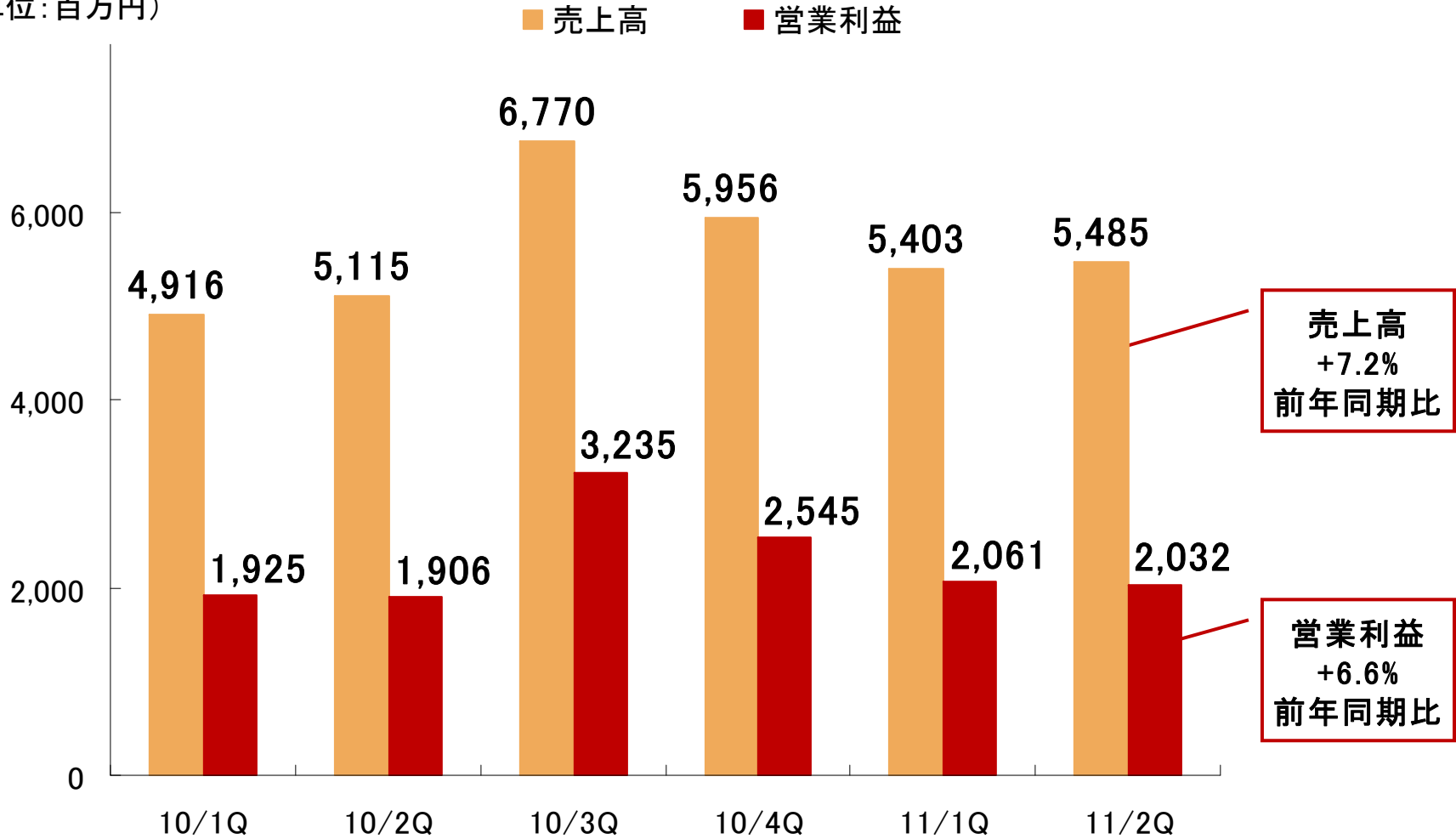
(単位:百万件)

注文件数



*: 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

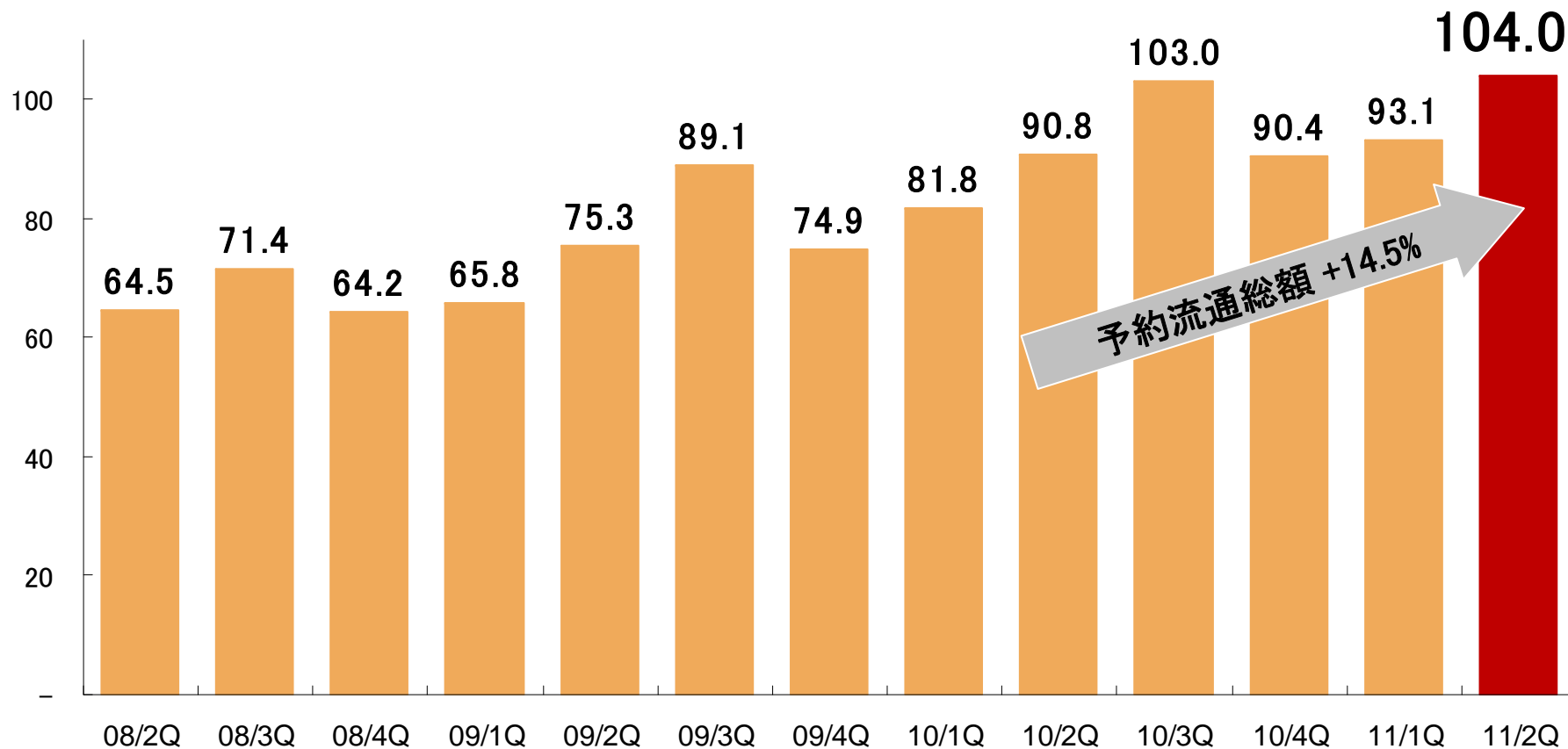
(単位:百万円)



*: 楽天トラベル(株)単体業績。旧トラベル事業セグメントの内、国内バスサービス、海外拠点は含まない

■ 予約流通総額*は14.5%増加(前年同期比)、月を追う毎に成長率回復

(単位:十億円)

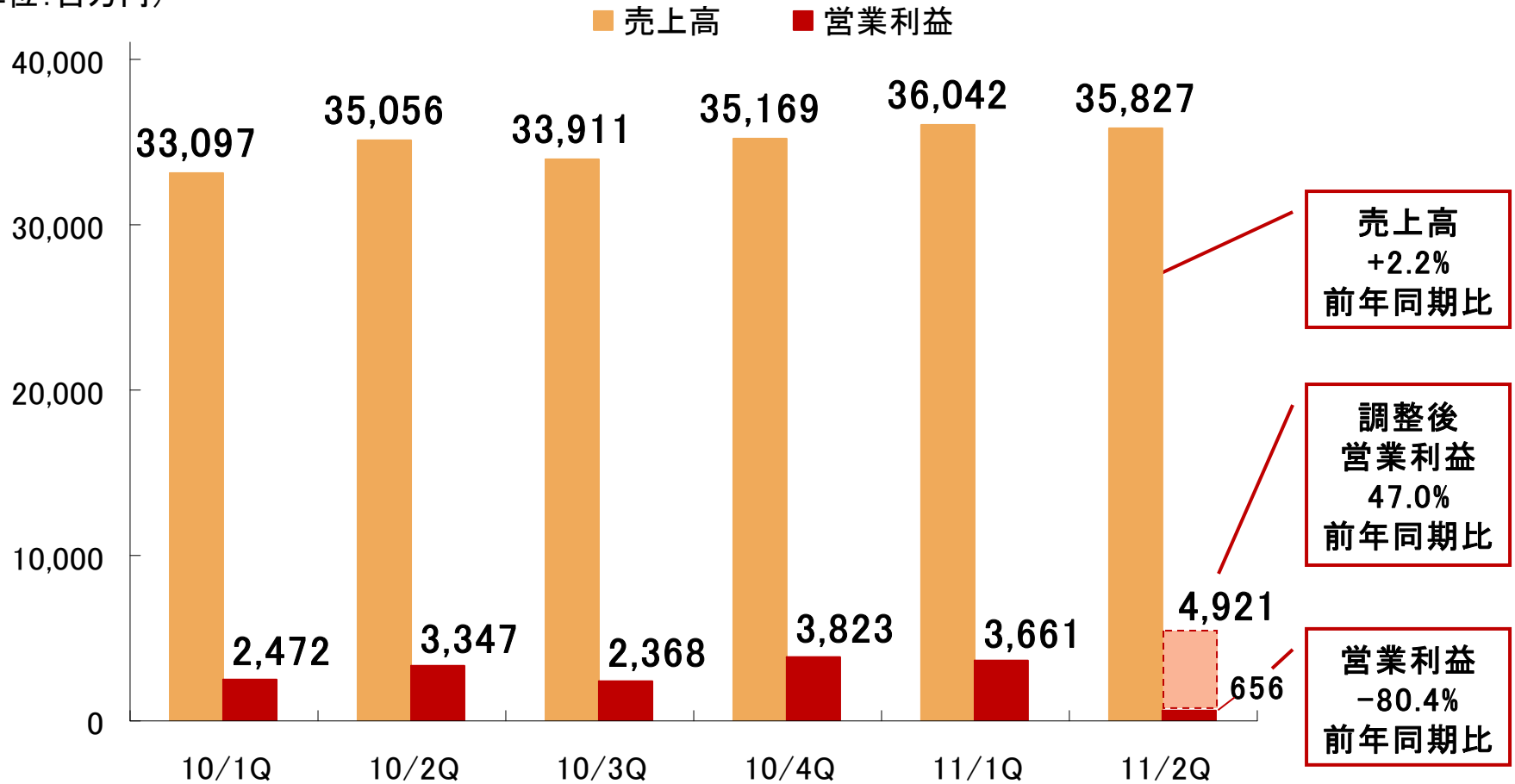


*:トラベル予約流通総額=予約受付時に対する流通総額(キャンセル前、税別料金に換算)
 =国内/海外施設予約、海外航空券、楽天バスサービス、国内/海外ダイナミックパッケージ、レンタカー

3 インターネット金融

■ 調整後営業利益は47.0%増と順調に拡大

(単位:百万円)



■ 楽天KC



- クレジットカード事業の再構築は8月1日に完了
- 楽天カード事業は高い成長率を維持

■ 楽天銀行



- 基礎収支は前年同期比+35.1%を達成
- 楽天証券と協業で「マネーブリッジ」サービスを開始、利用者数4万人突破

■ 楽天証券



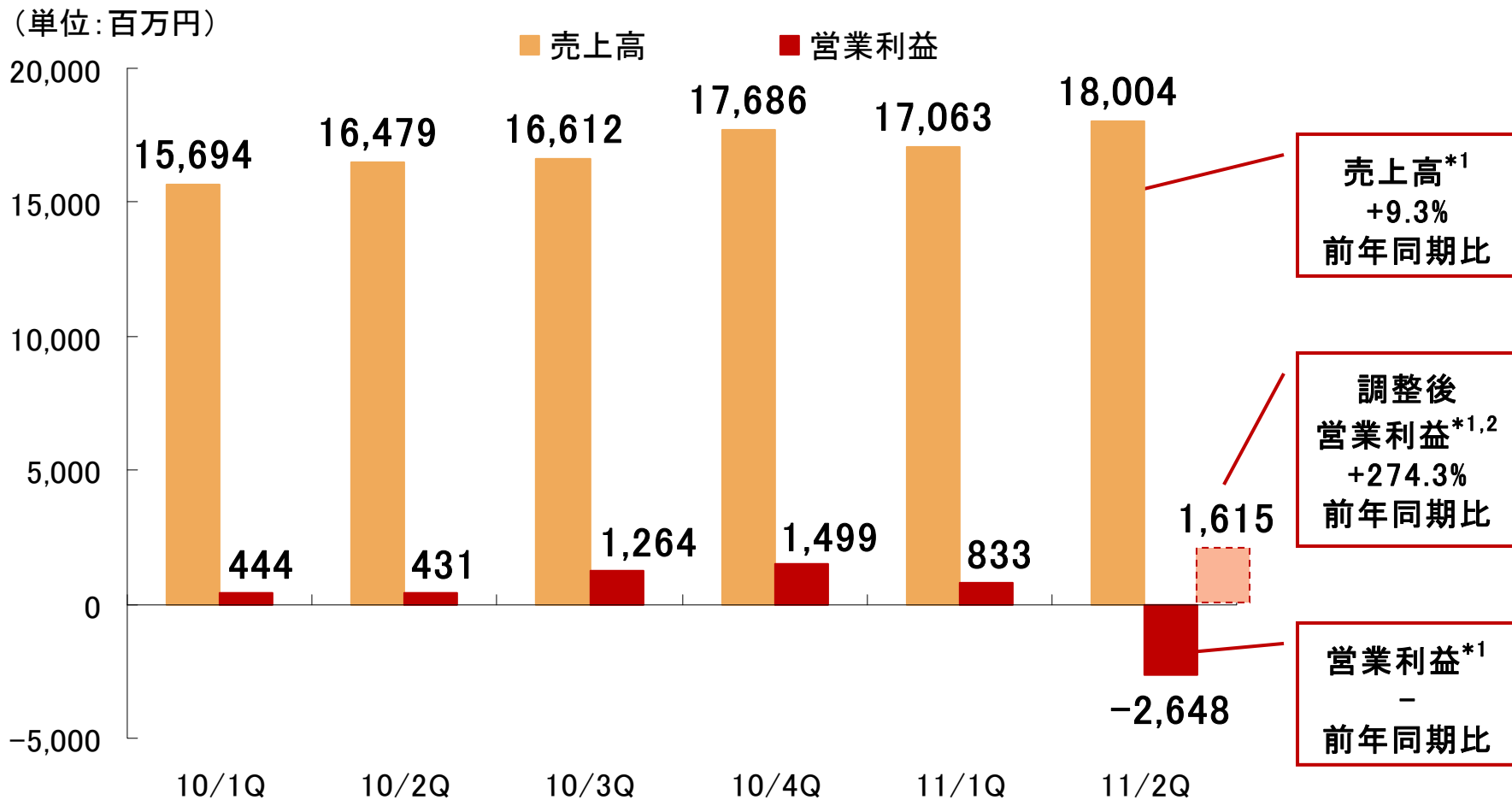
- 国内株式市況の低迷を受け営業収益低調
- 「マネーブリッジ」サービス申込み好調

■ ビットワレット
(電子マネー)



- 新概念『Edy | au』を発表
- 「auかんたん決済」によるEdyチャージサービス等を展開

■ 一時的な損失と流動化影響額を除いた営業利益は274.3%増加(前年同期比)



*1:売上高及び営業利益から営業債権流動化影響額を控除したもの。詳細は参考資料に掲載

*2:利息返還(過払い)損失引当金繰入額の計上による11/Q2の一時的な費用を控除

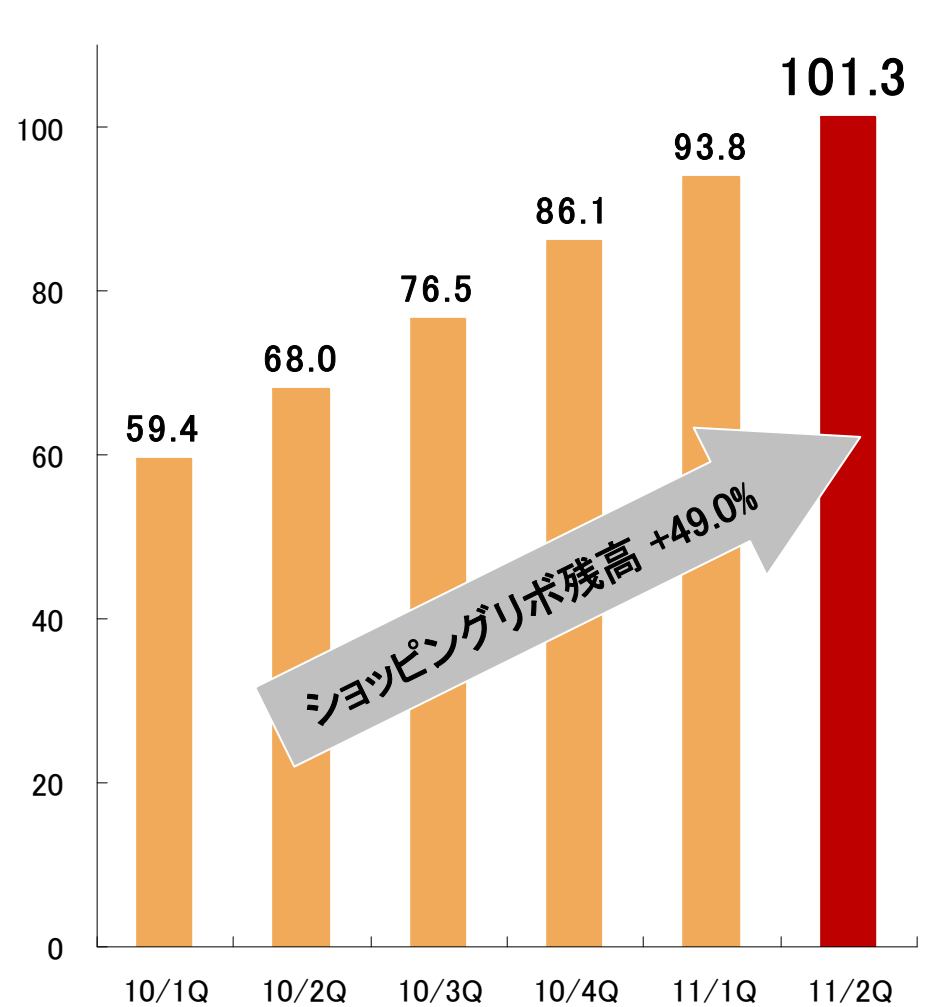
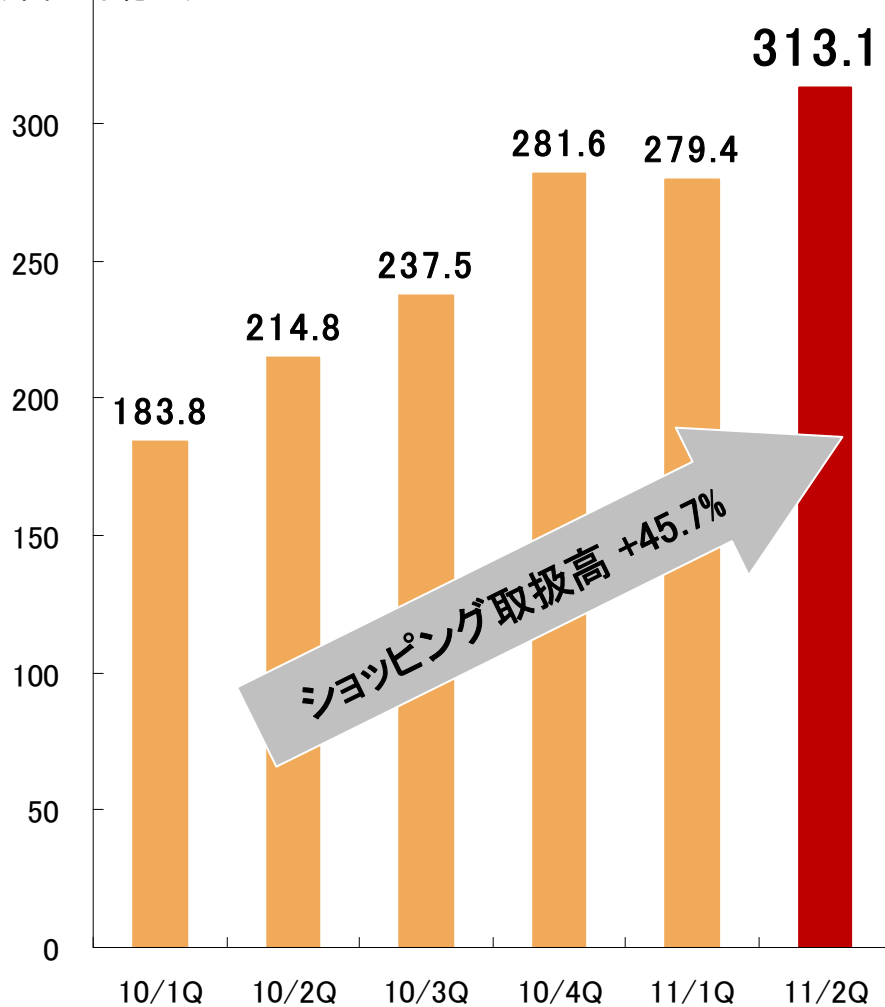
楽天カード ショッピング取扱高、リボ残高(元本)の状況

楽天カード ショッピング取扱高

楽天カード ショッピングリボ残高

(単位:十億円)

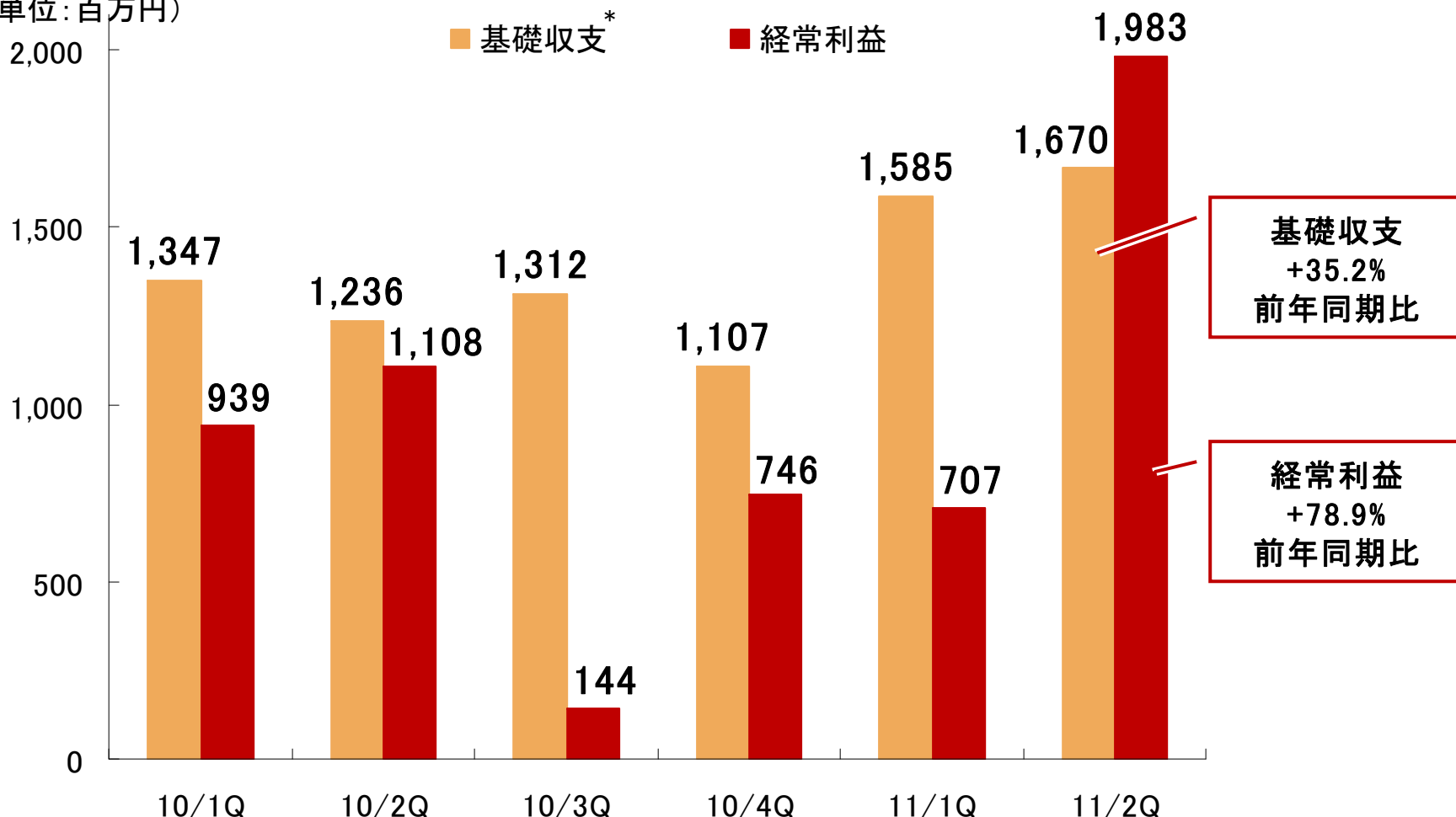
(単位:十億円)



旧楽天KC発行の全クレジットカードの数値は参考資料に掲載

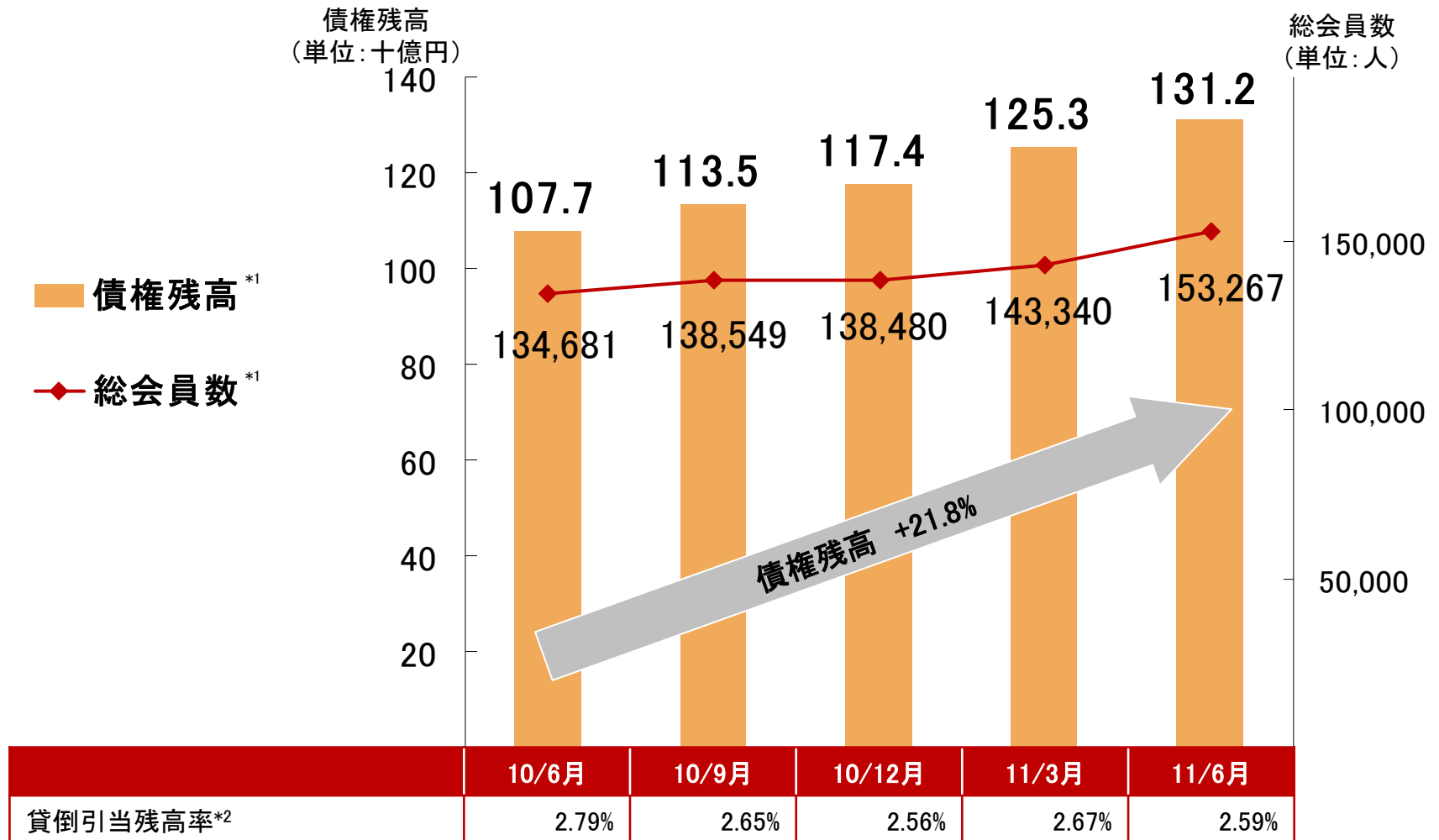
■ 基礎収支の増加及び、CMBSの減損発生が少なかったため、経常利益は前年同期比+78.9%を達成

(単位:百万円)



*基礎収支=投資等による一時的な損益以外の本業での収支。経常損益より投資運用の時価変動・売却等により発生した損益を控除したもの

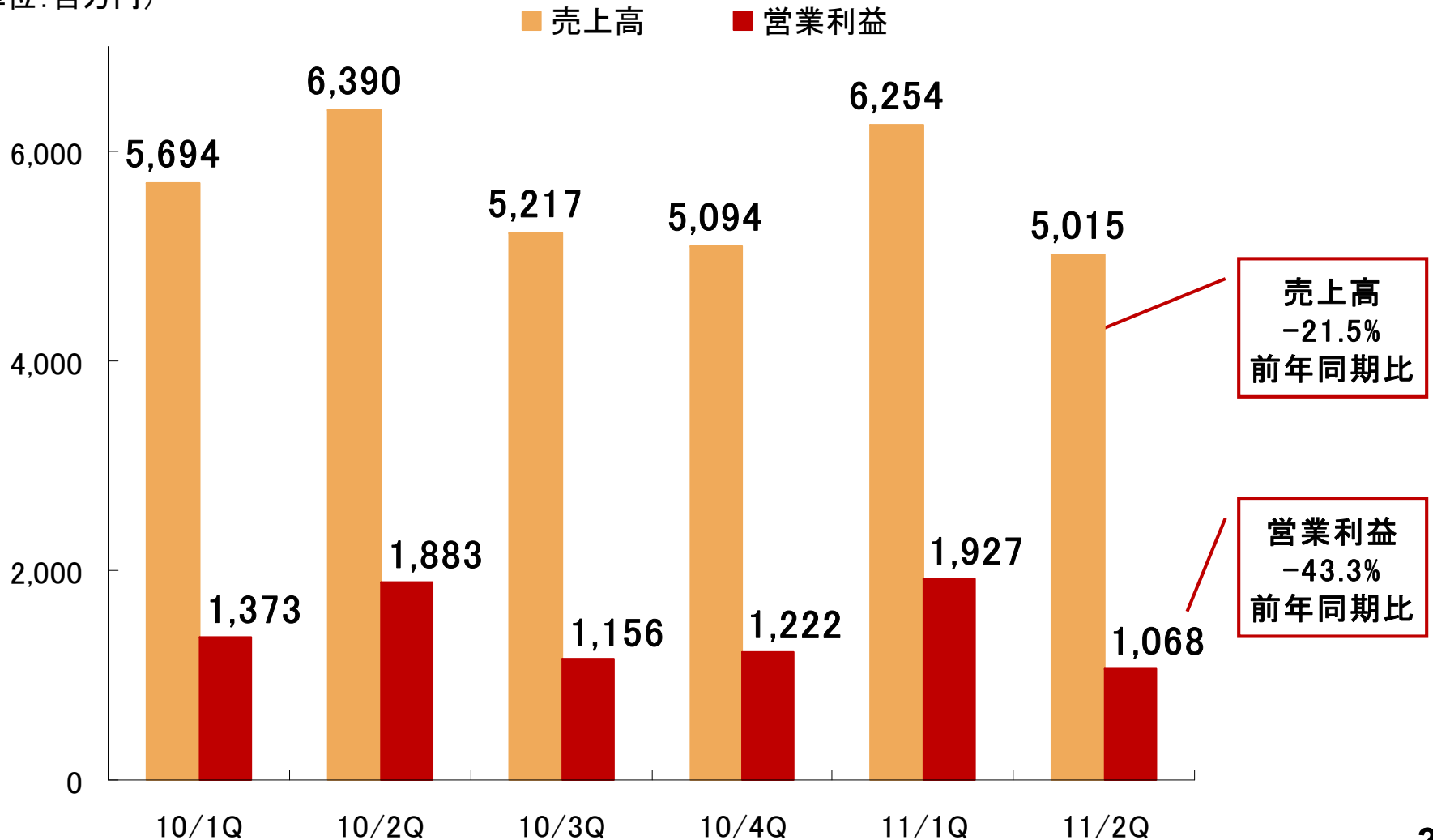
■ 債権残高は前年同期比+20%成長を継続



*1: 債権残高及び総会員数ならびに貸倒引当金については楽天銀行と楽天クレジットとの合計

*2: 貸倒引当残高率 = 引当残高 ÷ 期末債権残高

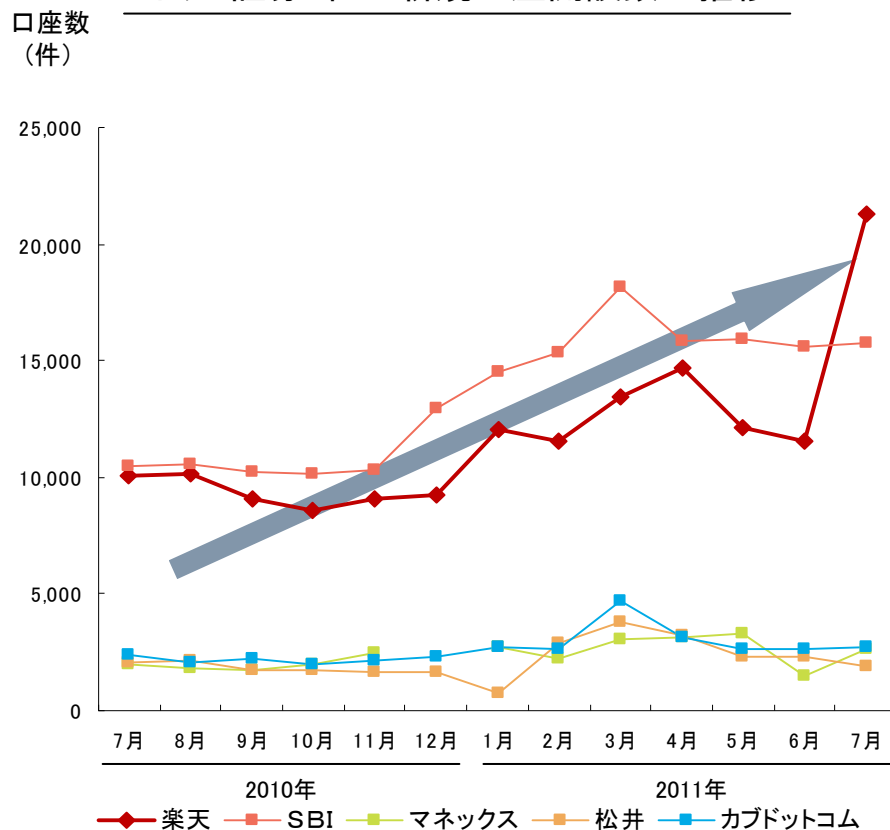
(単位:百万円)



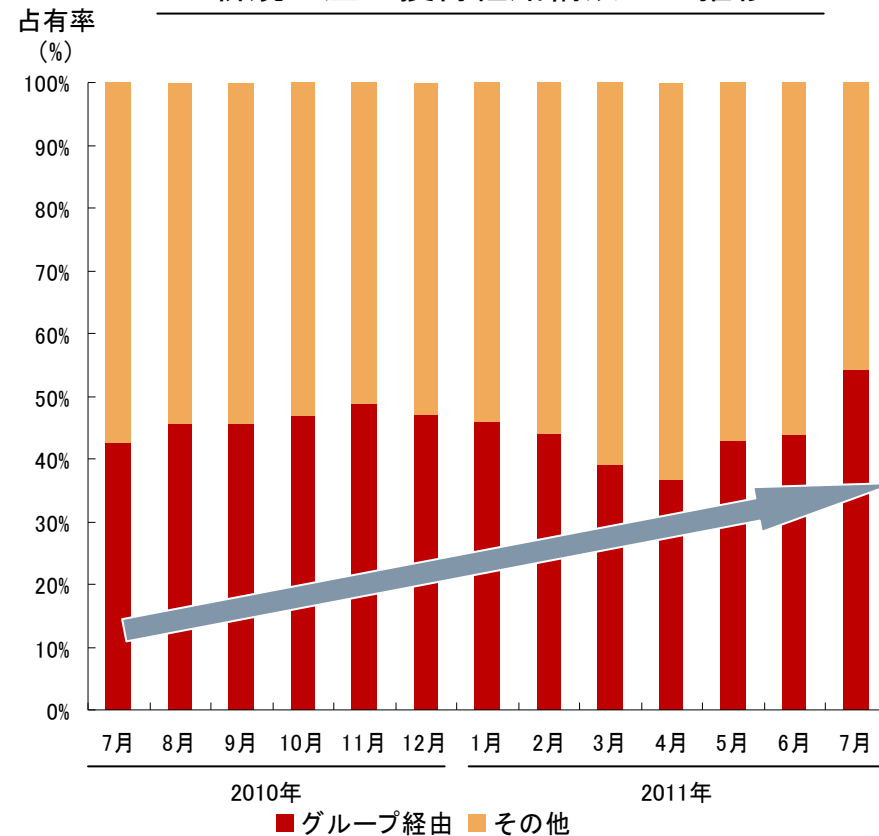
新規口座開設数の推移・楽天グループ経由比率

- 新規口座開設数は順調に増加し、7月度獲得口座数は業界1位へ
- グループ経由の新規口座獲得比率は50%超の水準へ

ネット証券5社の新規口座開設数の推移



新規口座の獲得経路構成比の推移

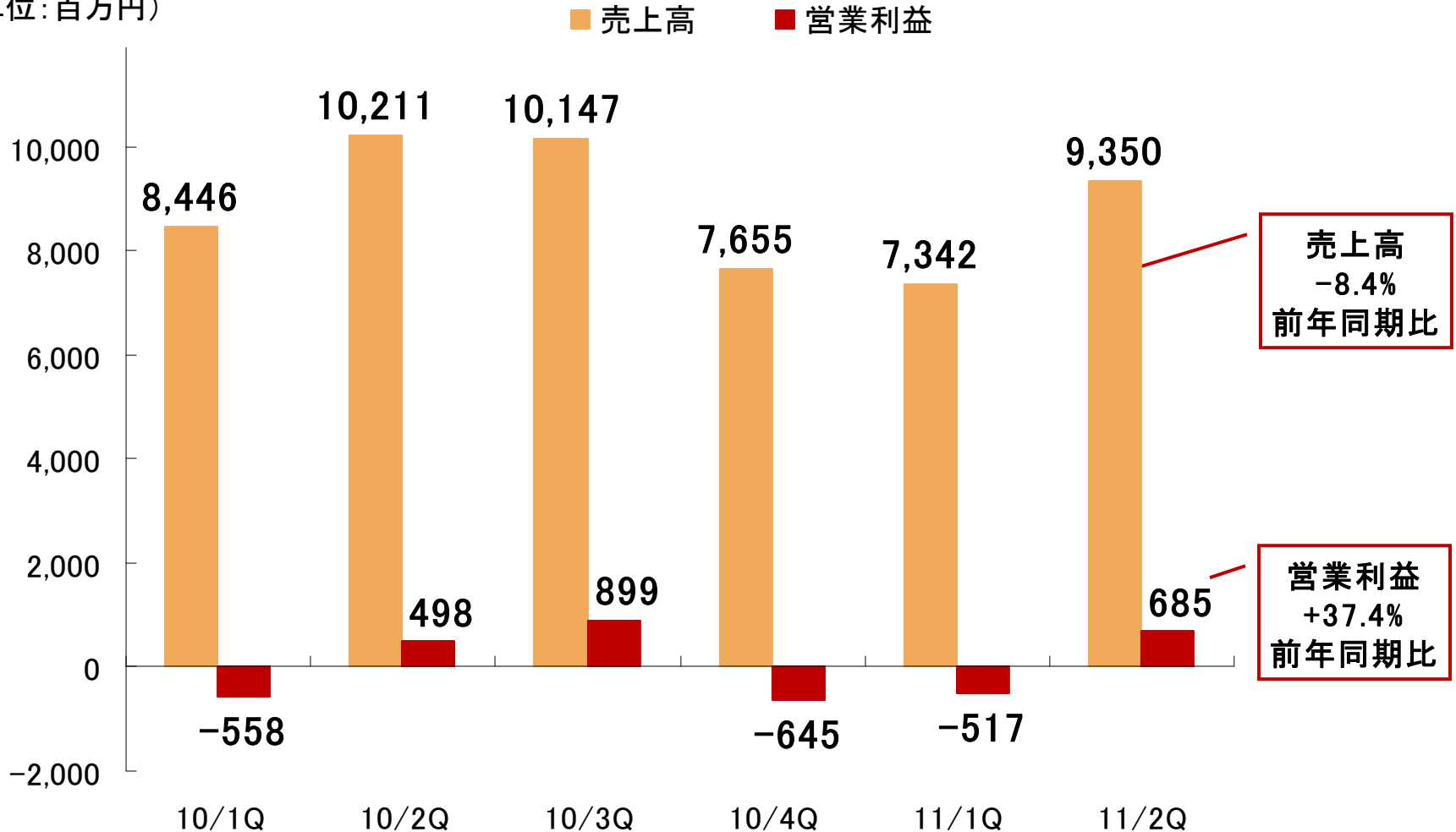


*: マネックス証券の2010年12月はオリックス証券との統合のため不明
出所: 各社公開情報

4 その他

■ IP電話事業の増益により、震災の影響を吸収

(単位:百万円)



■ フュージョン・コミュニケーションズ(通信)



- 丸紅株式会社への第三者割当増資を実施
議決権比率が75.25%から50.03%に
- 営業利益310百万円(前年同期比+525%)達成
継続した構造改革により、恒常的な黒字体質へ

■ 楽天野球団

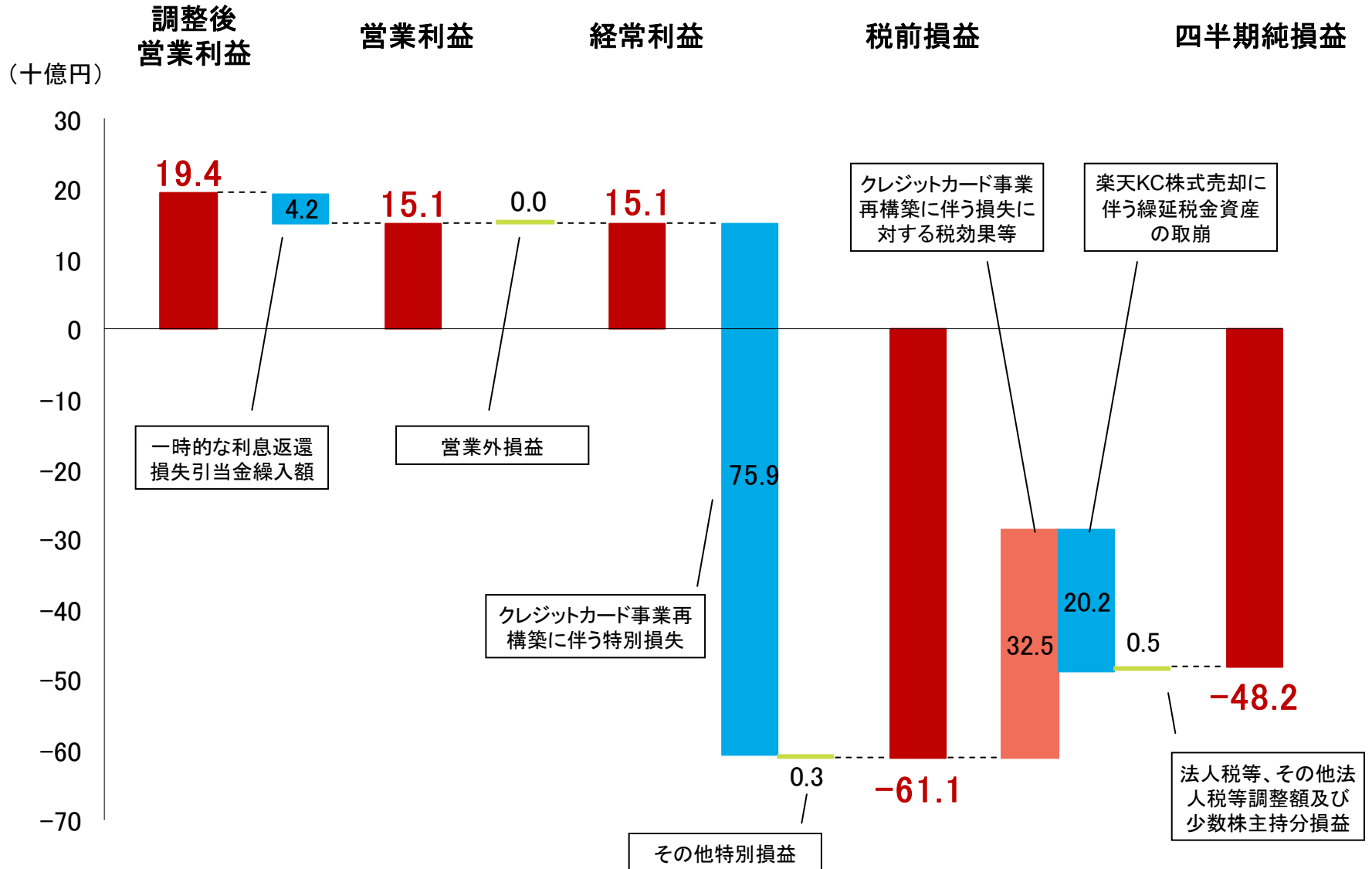


- 震災による試合日程の変更により、売上は3Q
以降に期ずれ
- スタジアムは安全確保とともに仮復旧完了
主催試合を順調にこなす

参考資料

- クレジットカード事業の再構築に伴う損失内訳
- 財務の状況
- その他参考資料

四半期純損益の概要

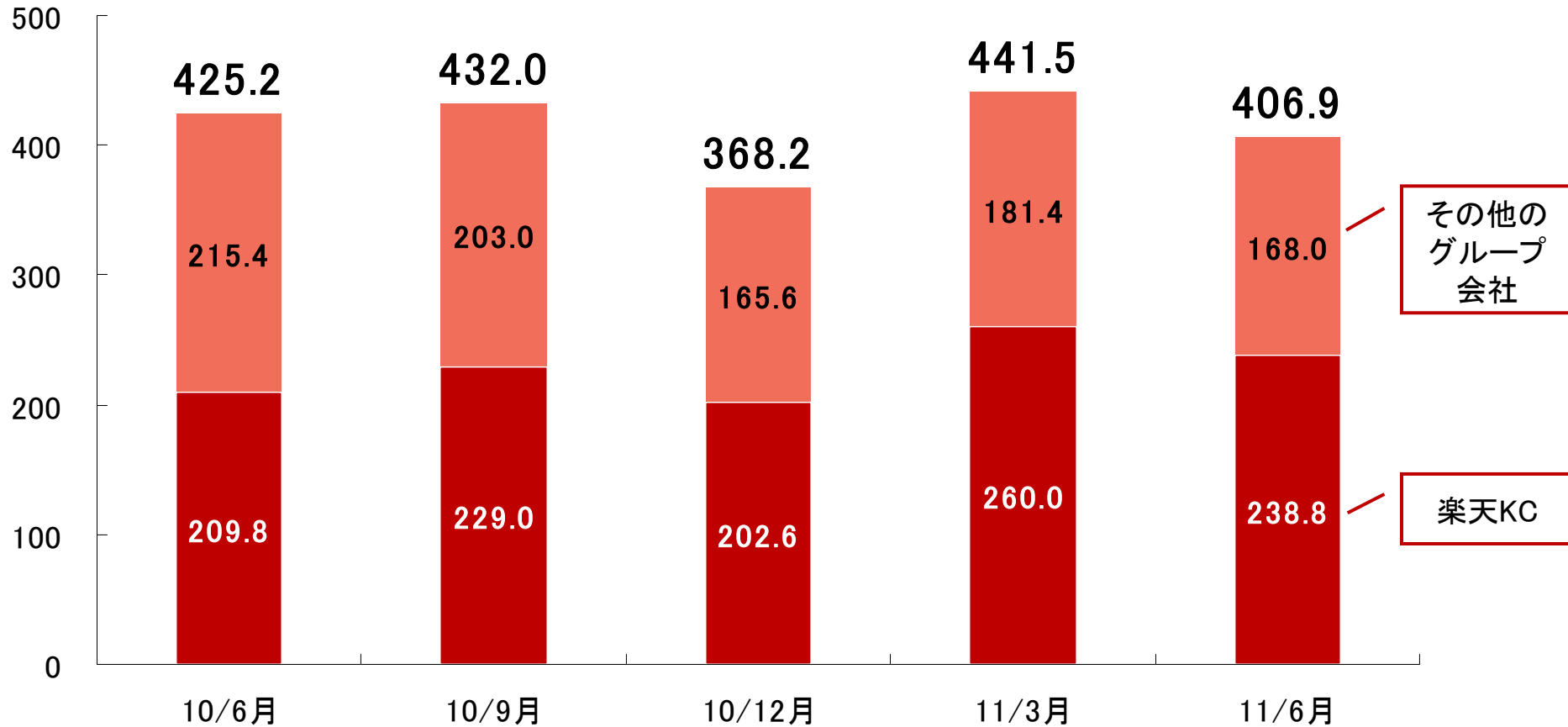


生じる損失の概要	費用の取扱 (財務諸表上の表示)	計上額
① 旧楽天KICにおける利息返還請求引当金繰入	営業損失 (利息返還損失引当金繰入額)	42億円
② 営業損失合計		42億円
③ 旧楽天KICからの営業債権の承継に関し 楽天カード(株)で生じる貸倒引当金の追加繰入	特別損失 (貸倒引当金繰入額)	117億円
④ 旧楽天KICに係る連結財務諸表上ののれん取崩	特別損失 (減損損失)	142億円
⑤ 子会社売却損失及びその他本件再編に伴い生じる 損失	特別損失 (事業譲渡損失引当金繰入額)	500億円
⑥ 特別損失合計(③+④+⑤)		759億円
⑦ 損失合計(②+⑥)		802億円
⑧ ⑦に対する税効果	(法人税等調整額)	325億円
⑨ 旧楽天KICに係る繰延税金資産の取崩	(法人税等調整額)	▲202億円
⑩ 法人税等調整額への影響額(⑧+⑨)*		123億円
⑪ 四半期純利益の減少額(⑦+⑩)		678億円

*本件により、四半期純利益が123億円増加します

財務の状況

(単位:十億円)

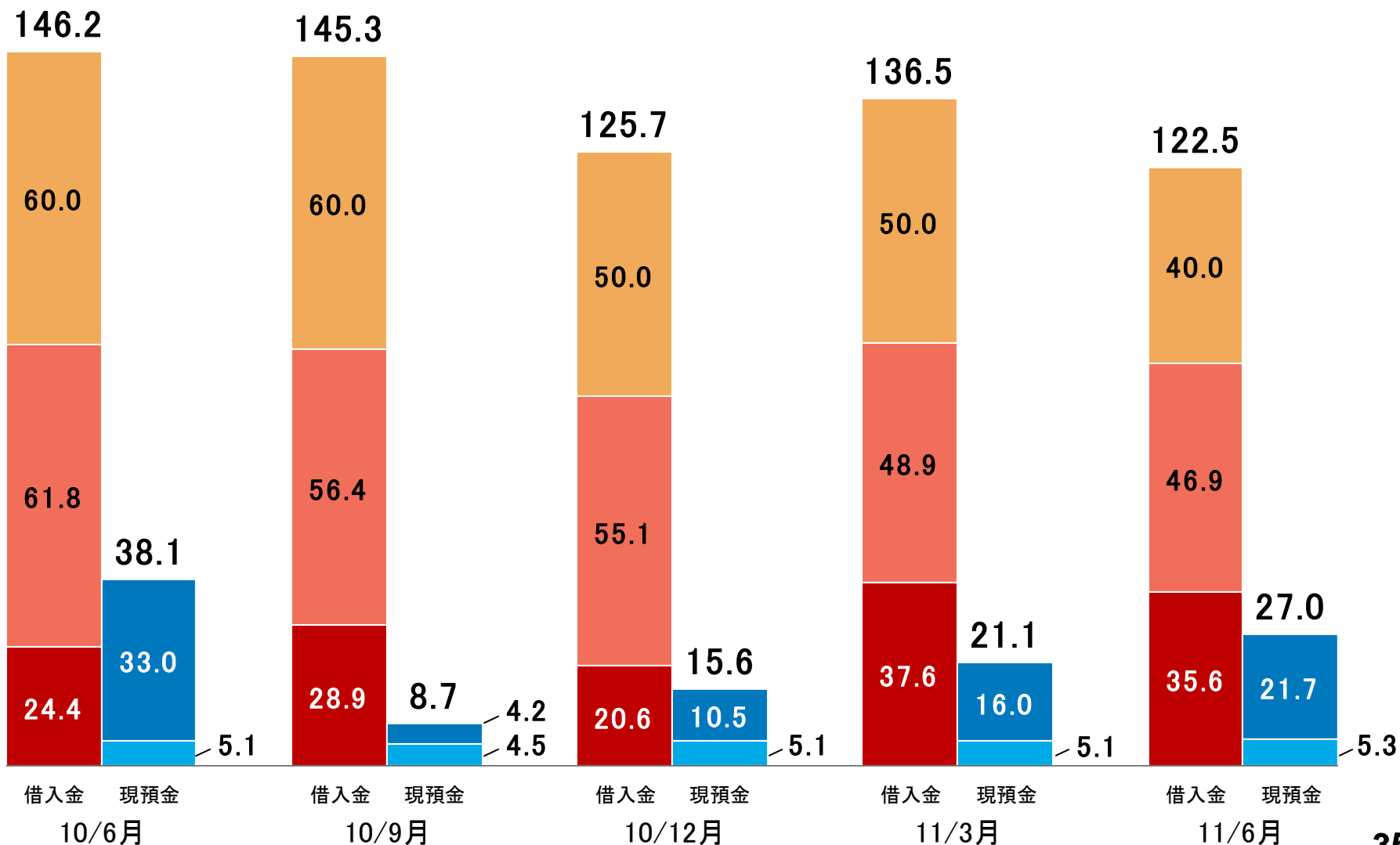


*: 外部金融機関からの負債＝社債＋CP＋短期借入金＋長期借入金

楽天(単体)の借入金及び現預金の推移

(単位:十億円)

■ 運転資金 ■ M&A ■ KCへの転貸 ■ 現金・預金 ■ 譲渡性預金



(単位:十億円)

楽天(連結)

現預金



総資産
1,944.5

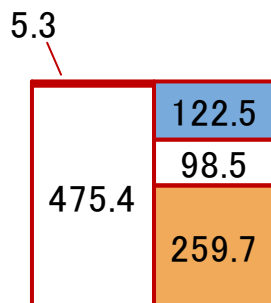
【凡例】

現預金	借入金
現預金以外の資産	その他負債
	純資産

楽天銀行(連結)

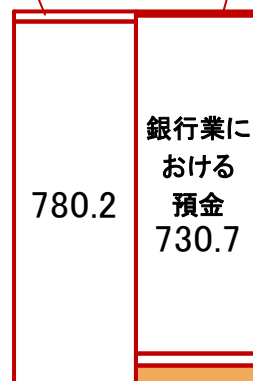
* 楽天銀行の借入金、50億円は楽天(株)から

楽天(単体)



総資産
480.7

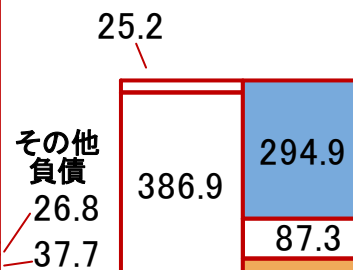
20.0 5.0



総資産
800.2

楽天KC

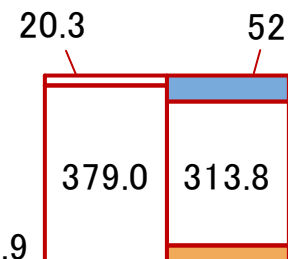
* 楽天KCの借入金のうち、560億円はグループ内から



総資産
412.2

楽天証券

* 楽天証券の借入金のうち、120億円は楽天銀行から



総資産
399.4

*:楽天(単体)、楽天銀行(連結)、楽天証券、楽天KCは、連結消去前の数字をベースにしたもので、グループ内取引を含む。

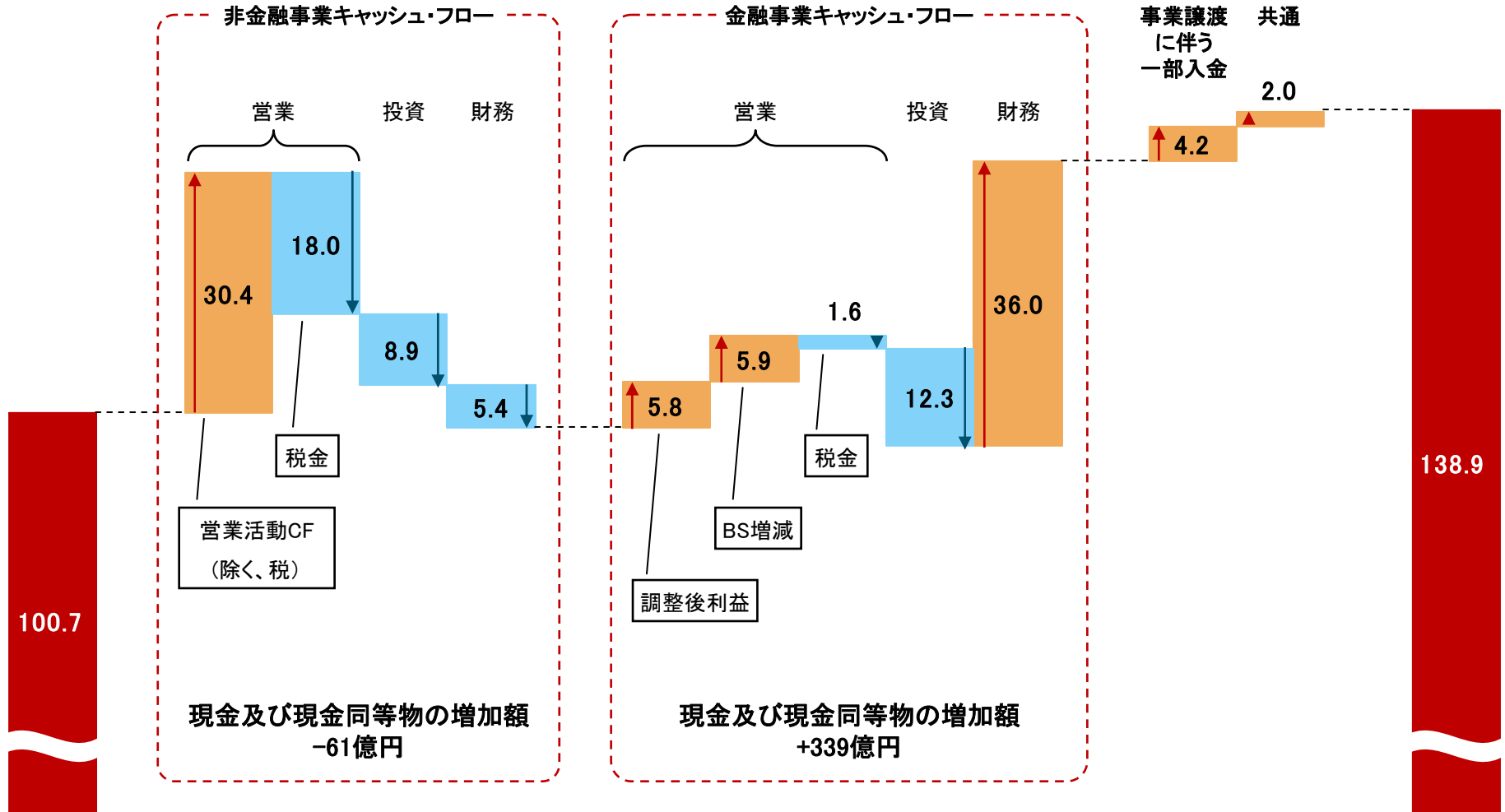
*:借入金=社債+CP+短期借入金+長期借入金

キャッシュ・フローの状況：2011年度2Q

(単位:十億円)

期末現預金残高
(2011年6月末)

期首現預金残高
(2010年12月末)



キャッシュ・フローの概要：2011年度2Q(1)

(単位:十億円)

開示科目	連結	金融	非金融	共通
I 営業活動によるキャッシュ・フロー				
税金等調整前当期純損失	(51.7)	(77.1)	25.4	-
減価償却費	8.2	3.4	4.7	-
のれん償却額	3.8	1.6	2.1	-
貸倒引当金の増減額(減少)	0.1	0.0	0.1	-
利息返還損失引当金の増減額(減少)	1.0	1.0	-	-
銀行業における有価証券評価損益(益)	0.8	0.8	-	-
事業再編損失	75.9	75.9	0.0	-
その他の損益(益)	0.7	-	-	0.7
売上債権の増減額(増加)	3.1	0.0	3.0	-
割賦売掛金の増減額(増加)	(7.4)	(7.4)	-	-
資産流動化受益債権の増減額(増加)	7.8	7.8	-	-
営業貸付金の増減額(増加)	9.3	9.3	-	-
仕入債務の増減額(減少)	(1.7)	0.8	(2.6)	-
銀行業における預金の増減額(減少)	10.5	10.5	-	-
銀行業におけるコールローンの純増減額(増加)	(2.5)	(2.5)	-	-
銀行業における貸出金の増減額(増加)	(15.0)	(15.0)	-	-
証券業における営業債権の増減額(増加)	4.1	4.1	-	-
証券業における営業債務の増減額(減少)	(6.9)	(6.9)	-	-
証券業における有価証券担保借入金の増減額(減少)	4.9	4.9	-	-
その他	(3.9)	(1.5)	(2.4)	-
小計	41.3	10.0	30.4	0.7
営業保証金の支払額	(0.3)	(0.3)	-	-
営業保証金の受取額	2.0	2.0	-	-
法人税等の支払額	(19.6)	(1.6)	(18.0)	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	23.4	10.2	12.4	0.7

*金融／非金融の区分は、概算値

キャッシュ・フローの概要：2011年度2Q(2)

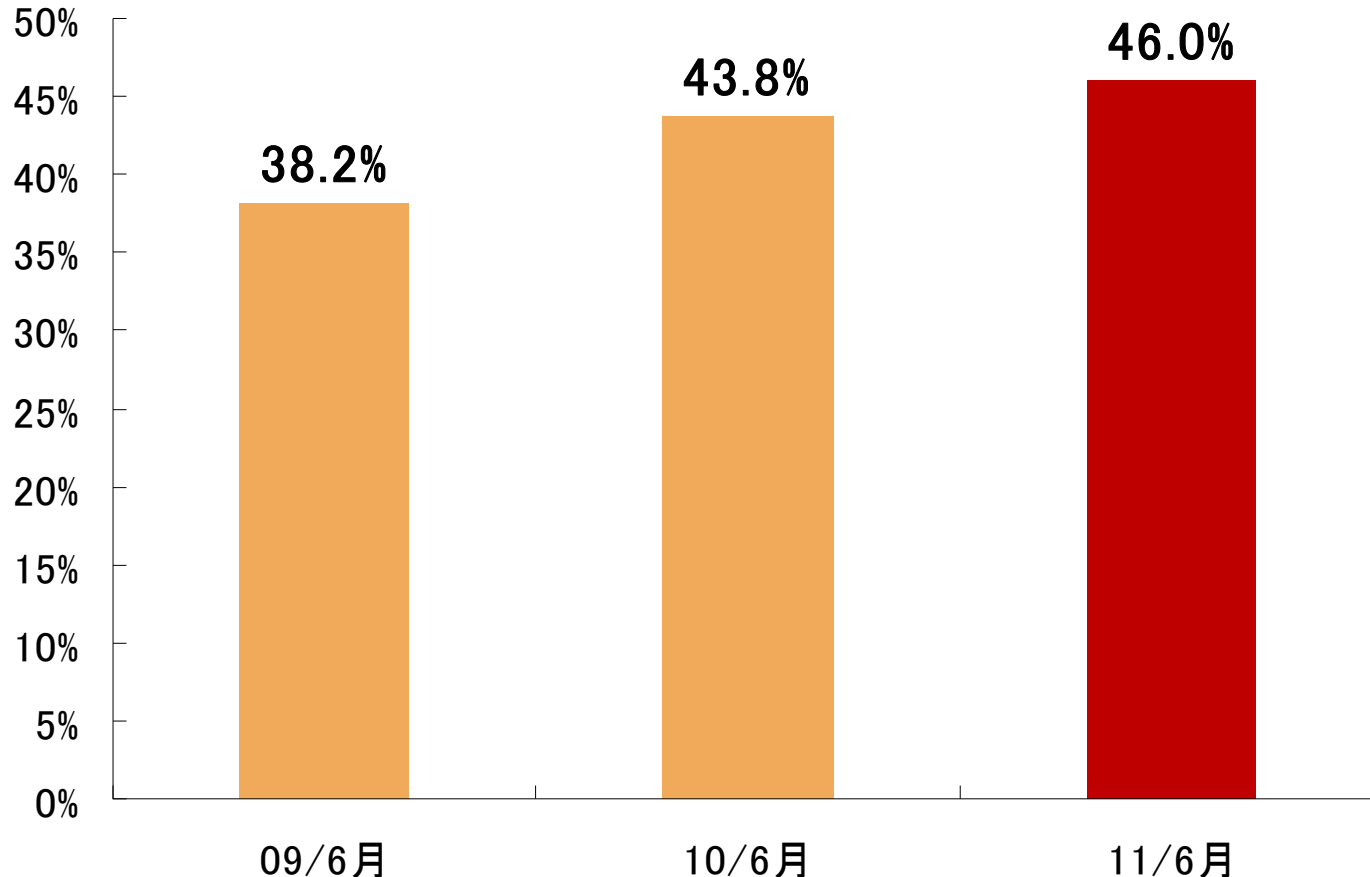
(単位:十億円)

開示科目	連結	金融	非金融	共通
II 投資活動によるキャッシュ・フロー				
銀行業における有価証券の取得による支出	(163.3)	(163.3)	-	-
銀行業における有価証券の売却及び償還による収入	157.6	157.6	-	-
有形固定資産の取得による支出	(2.0)	(0.2)	(1.8)	-
無形固定資産の取得による支出	(7.5)	(3.1)	(4.4)	-
子会社株式の取得による支出	(0.2)	(0.2)	(0.0)	-
事業譲渡に伴う一部入金額	4.2	-	4.2	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	(1.6)	-	(1.6)	-
その他の支出	(8.8)	(6.9)	(1.9)	-
その他の収入	4.4	3.9	0.5	-
利息及び配当金の受取額	0.2	-	0.2	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	(17.1)	(12.3)	(4.7)	-
III 財務活動によるキャッシュ・フロー				
短期借入金の純増減額(減少)	27.8	10.4	17.3	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	10.1	10.1	-	-
長期借入れによる収入	55.3	55.0	0.3	-
長期借入金の返済による支出	(52.2)	(33.7)	(18.4)	-
社債の償還による支出	(2.4)	-	(2.4)	-
利息の支払額	(0.7)	-	(0.7)	-
少数株主持分の買取による支出	(5.0)	(5.0)	-	-
少数株主からの払込みによる収入	1.2	-	1.2	-
配当金の支払額	(2.6)	-	(2.6)	-
その他	(0.8)	(0.7)	(0.0)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー	30.6	36.0	(5.4)	-
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	0.3	-	-	0.3
V 現金及び現金同等物の増減額(減少)	37.3	33.9	2.2	1.1
VI 現金及び現金同等物の期首残高	100.7	-	-	-
VII 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	0.8	-	-	-
VIII 現金及び現金同等物の期末残高	138.9	-	-	-

*金融／非金融の区分は、概算値

その他参考資料

楽天会員の2サービス以上の利用率



*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(証券等を含まない)

のれん償却額の内訳

(単位: 百万円)

新セグメント	旧セグメント	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
インターネット 金融	クレジットカード事業	246	246	246	246	829	825
	銀行事業	282	429	435	460		
	証券事業	95	99	169	94		
	電子マネー事業	30	58	15	15		
インターネット サービス	EC事業	832	581	1,055	936	1,007	1,023
	トラベル事業	12	12	12	12		
	ポータル・メディア事業	36	16	16	16		
その他	ポータル・メディア事業 (株オーネット)	44	44	44	44	39	41
	プロスポーツ事業	-0	-0	-20	-		
	通信事業	-5	-5	-5	-5		
合計		1,575	1,483	1,970	1,823	1,876	1,890

*連結財務諸表上は販売費及び一般管理費に含む。但し、負ののれん償却費は営業外収益に計上。

(単位:十億円)

		2010年				2011年	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
単体	ハードウェア*2	1.59	0.83	1.14	0.18	0.53	0.39
	ソフトウェア	1.39	1.48	1.96	1.69	1.84	1.51
	合計	2.98	2.32	3.10	1.87	2.37	1.90
連結	ハードウェア*2	2.81	1.26	1.71	1.44	1.63	1.09
	ソフトウェア	3.47	3.10	4.12	3.97	4.44	3.23
	合計	6.29	4.37	5.83	5.42	6.07	4.32

*1: 2010年1Q以降: 取得ベース(楽天野球団含む)で集計

*2: 有形固定資産(リース資産を除く)の減価償却方法を2011年1Qより、定率法から定額法に変更。これにより、従来の方法と比較して、2011年2Q累計の減価償却費は514百万円減少

■ 貸借対照表

2011年6月30日

(単位:十億円)

流動資産	119.4	流動負債	164.7
現金及び預金	5.3	買掛金	2.7
売掛金	30.4	短期借入金	63.6
その他の流動資産	84.1	未払金	15.9
貸倒引当金	-0.4	未払法人税等	0.0
		前受金	9.1
		ポイント引当金	13.4
		その他の流動負債	59.6
		固定負債	56.3
		負債合計	221.0
固定資産	361.3	株主資本	257.7
有形固定資産	6.5	資本金	107.8
無形固定資産	13.8	資本剰余金	116.6
投資その他の資産	340.9	利益剰余金	36.7
(内 貸倒引当金)	-0.5	自己株式	-3.6
(内 投資損失引当金)	-1.9	評価・換算差額等	0.9
		その他有価証券評価差額金	0.9
		新株予約権	1.0
		純資産合計	259.7
資産合計	480.7	負債純資産合計	480.7

■ 損益計算書

2011年4月1日～6月30日

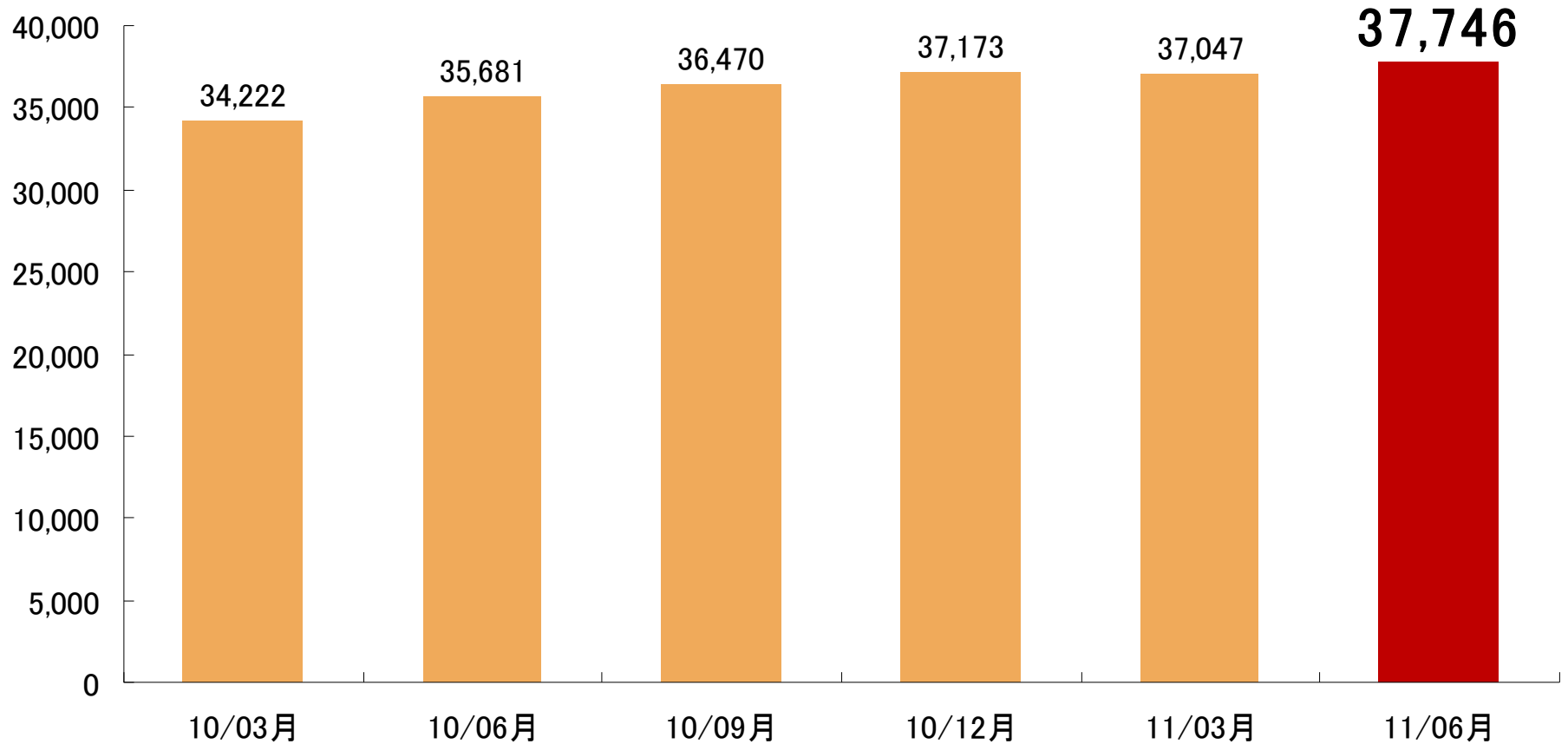
(単位:十億円)

売上高	35.6
売上原価	6.9
売上総利益	28.7
販売費及び一般管理費	15.7
人件費	6.8
広告宣伝費／販売促進費	3.9
減価償却費	1.2
通信費／保守費	1.0
委託費／外注費	2.9
その他	-0.3
営業利益	12.9
営業外収益	0.5
営業外費用	0.4
経常利益	13.0
特別利益	0.0
特別損失	75.7
税引前当期純利益	-62.6
法人税、住民税及び事業税	-4.0
法人税等調整額	-30.1
当期純利益	-28.4

*表記未満切捨て

■ 4月以降新規出店店舗数は急激に回復し、2Qの契約店舗数は順調に増加

(出店店舗数:店)



(単位:百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	構成比	前年同期比
営業収益								
包括信用購入あっせん	6,205	6,995	7,708	8,813	8,978	9,834	54.6%	+40.6%
カードショッピング	6,180	6,971	7,685	8,792	8,957	9,816	54.5%	+40.8%
その他	25	23	22	21	20	18	0.1%	-22.9%
融資	6,347	6,056	5,569	5,049	4,505	4,166	23.1%	-31.2%
カードキャッシング	3,949	3,804	3,536	3,250	2,919	2,738	15.2%	-28.0%
ローンカード	2,371	2,228	2,012	1,779	1,569	1,411	7.8%	-36.7%
その他融資	26	23	20	18	16	15	0.1%	-33.1%
その他	3,140	3,427	3,335	3,824	3,579	4,004	22.2%	+16.8%
営業収益 計	15,694	16,479	16,612	17,686	17,063	18,004	100.0%	+9.3%
(流動化時価評価益を含む)	(15,579)	(16,468)	(16,602)	(18,967)	(16,652)	(17,673)	-	-
営業費用								
人件費	1,467	1,508	1,547	1,460	1,493	1,420	6.9%	-5.8%
一般経費	8,412	8,961	8,900	9,528	9,608	9,845	47.7%	+9.9%
金融費用	1,968	1,834	1,755	1,838	2,063	1,795	8.7%	-2.1%
貸倒関連費用	3,402	3,743	3,143	3,230	3,064	3,328	16.1%	-11.1%
利息返還関連費用	0	0	0	129	0	4,264	20.6%	+0.0%
営業費用 計	15,250	16,048	15,348	16,187	16,229	20,653	100.0%	+28.7%
営業利益	444	431	1,264	1,499	833	-2,648	-	-714.0%
(流動化時価評価益を含む)	(329)	(420)	(1,254)	(2,780)	(423)	(-2,980)	-	-808.4%
[参考]楽天カード営業収益	7,927	9,044	9,794	11,413	11,432	12,771	-	+41.2%

*()は流動化時価評価損益を含めた数値 = 会計上数値

■ 取扱高内訳

(単位:百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	構成比	前年同期比
包括信用購入あっせん	208,422	238,919	260,236	304,331	299,778	332,863	95.9%	+39.3%
カードショッピング	207,821	238,311	259,595	303,708	299,120	332,290	95.7%	+39.4%
その他	601	607	641	623	657	573	0.2%	-5.7%
融資	18,613	17,410	11,134	9,463	9,442	10,190	2.9%	-41.5%
カードキャッシング	13,837	13,569	9,732	8,484	8,536	9,354	2.7%	-31.1%
ローンカード	4,775	3,841	1,401	979	905	835	0.2%	-78.2%
その他	4,587	4,280	4,403	4,074	4,097	4,093	1.2%	-4.4%
取扱高合計	231,623	260,610	275,774	317,869	313,318	347,148	100.0%	+33.2%

■ カード有効会員数

(単位:百万人)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	前年同期比
クレジットカード	4.80	5.15	5.41	5.71	6.01	6.30	+22.3%

(単位:百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	構成比	前年同期比
包括信用購入あっせん	143,922	160,499	172,945	201,897	197,753	223,167	56.7%	+39.0%
カードショッピング	143,025	159,717	172,238	201,259	197,190	222,691	56.5%	+39.4%
内、カードショッピング流動化	72,969	87,961	97,477	137,361	141,364	150,781	38.3%	+71.4%
(内、オフバランス流動化債権)	38,557	52,763	61,682	101,039	105,049	114,683	-	+117.4%
(内、オンバランス流動化債権)	34,411	35,197	35,794	36,321	36,314	36,098	-	+2.6%
内、リボ残高(元本)	71,381	79,989	88,419	97,985	105,533	112,792	-	+41.0%
その他	896	781	706	638	563	475	0.1%	-39.1%
融資	186,075	179,294	169,799	159,837	150,733	141,460	35.9%	-21.1%
カードキャッシング	80,687	76,589	71,301	65,428	60,961	56,632	14.4%	-26.1%
ローンカード	59,103	54,369	48,723	43,517	39,035	34,880	8.9%	-35.8%
(内、オフバランス流動化債権)	9,048	9,775	8,667	9,035	100	100	-	-99.0%
(内、オンバランス流動化債権)	23,838	22,337	21,641	17,930	16,024	14,406	-	-35.5%
その他	46,284	48,336	49,773	50,890	50,736	49,946	12.7%	+3.3%
個別信用購入あっせん	947	887	854	802	708	659	0.2%	-25.7%
その他	35,975	34,121	32,770	31,266	30,013	28,510	7.2%	-16.4%
信用保証	33,542	32,254	31,363	30,215	29,245	27,946	7.1%	-13.4%
(内、オフバランス)	30,822	29,618	28,828	27,749	26,855	25,636	-	-13.4%
その他(オフバランス)	2,433	1,866	1,406	1,051	767	564	0.1%	-69.8%
営業債権残高合計	366,921	374,803	376,369	393,804	379,209	393,798	100.0%	+5.1%
(貸借対照表表示残高)	(286,059)	(280,779)	(275,783)	(254,928)	(246,436)	(252,815)	-	-10.0%

■ 債務者区分別債権残高

(単位:百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
破綻先	16	17	17	17	17	17
実質破綻先	31,388	28,639	27,148	25,677	24,100	22,417
破綻懸念先	6,005	5,438	5,607	5,720	6,091	6,222
要注意先	4,693	4,520	4,387	4,642	4,392	4,157
正常先	290,331	302,671	306,456	325,928	313,664	331,188
小計	332,433	341,285	343,615	361,984	348,264	364,001
有担保	5,331	5,238	5,102	5,033	4,940	4,849
合計	337,764	346,523	348,717	367,017	353,204	368,850

■ 貸倒引当金残高

貸倒引当金 残高	30,228	28,996	27,578	*1 22,750	*2 21,255	19,255
債権充当含まず	20,636	20,064	19,285	18,732	18,237	17,506
貸倒引当率	8.9%	8.4%	7.9%	6.2%	6.0%	5.2%
債権充当含まず	6.1%	5.8%	5.5%	5.1%	5.2%	4.7%

■ 貸倒関連費用

貸倒償却額(利息返還を含む)	4,739	4,983	4,588	4,484	4,958	5,324
貸倒引当金繰入額	-648	-572	-778	-553	-894	-731
債権充当分繰入額	-684	-659	-639	-691	-999	-1,268
債務保証損失引当金繰入額	-4	-8	-27	-9	0	4
貸倒関連費用	3,402	3,743	3,143	3,230	3,064	3,328

*1: 将来発生見積額に合わせて「債権充当分」から「キャッシュアウト分」へ35億円の振替を実施

*2: 東日本大震災の影響に伴う貸倒引当金繰入額4億円を特別損失に計上

■ 貸倒引当金

(単位:十億円)

		10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
利息返還引当金	過払い返還請求に伴う「キャッシュアウト分」	9.2	8.2	7.3	10.1	8.8	11.2
	過払い返還請求に伴う「債権充当分」	9.5	8.9	8.2	4.0	3.0	1.7
	上記以外の貸倒引当金	20.6	20.0	19.2	18.7	18.2	17.4
貸倒引当金 計		30.2	28.9	27.5	22.7	21.2	19.2

過払い関連引当金
130億円

■ 過払い返還請求に伴う返還額等

(単位:十億円)

		10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
キャッシュアウト額		0.9	0.9	0.9	0.8	1.3	1.8
債権充当額		0.6	0.6	0.6	0.6	0.9	1.2
利息返還実績 計		1.6	1.6	1.5	1.5	2.3	3.1
(内、新楽天カード分)		-	-	-	-	(0.1)	(0.1)

- 会社分割及び事業譲渡を8月1日付けで実行
- 再契約債権向けを中心に貸倒引当金を追加計上(117億円)

	分割前の旧楽天KC		新楽天カードへ承継
11/Q2 売上高	180億円		127億円
従業員数	約800名		約500名
総営業債権*1 (オフバランス含む)	3,688億円		約2,670億円*2
未収4ヶ月以上 債権残高比率	9.7%		7.2%*2 (楽天カードのみ2.3%*2)
貸倒引当金	175億円		199億円

*1: スライド資料P.49参照

*2: 11年6月末データに基づく試算

分割する営業債権(詳細)
(2011年3月31日時点の試算)

(十億円)

	楽天カード	KCカード (Jトラストへ譲渡)	旧楽天KC
包括信用購入あっせん	175.5	22.1	197.7
カードショッピング	175.3	21.8	197.1
内、カードショッピング流動化	141.3	-	141.3
(内、オフバランス流動化債権)	(105.0)	(-)	(105.0)
(内、オンバランス流動化債権)	(36.3)	(-)	(36.3)
内、リボ残高(元本)	93.9	11.5	105.5
その他	0.2	0.3	0.5
融資	68.2	82.4	150.7
カードキャッシング	16.2	44.6	60.9
ローンカード	1.2	37.7	39.0
(内、オフバランス流動化債権)	(-)	(0.1)	(0.1)
(内、オンバランス流動化債権)	(-)	(16.0)	(16.0)
その他(再契約含む)	50.7	-	50.7
個別信用購入あっせん	0.7	-	0.7
その他	30.0	-	30.0
信用保証	29.2	-	29.2
(内、オフバランス)	(26.8)	(-)	(26.8)
その他(オフバランス)	0.7	-	0.7
営業債権残高合計	274.5	104.6	379.2
(貸借対照表表示残高)	(141.8)	(104.5)	(246.4)

注:2011年6月末をベースとした分割する営業債権の詳細については試算を行っておりません。

■ 楽天クレジット(株)の事業: 楽天銀行の個人向けローンの保証業務

■ 売上高・営業利益推移

(単位: 百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	前年同期比
楽天クレジット営業収益	1,264	1,377	1,441	1,503	1,508	1,613	+17.1%
楽天クレジット営業利益	66	124	192	277	338	429	+244.6%

■ 営業貸付金・保証債務

(単位: 百万円)

	2010年12月	2011年3月	2011年6月
営業貸付金	7,630	7,497	7,482
保証債務	108,054	116,132	122,201
引当金	3,010	3,013	3,065

*11/1Qの引当率は震災引当金3億円を除く

(単位:百万円)

		10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q
	決済事業	1,554	1,430	1,465	1,111	1,461
	カード事業	400	309	243	296	322
	金融商品事業	632	503	487	535	537
	その他	148	266	375	444	372
	①手数料関連収支	2,735	2,510	2,572	2,387	2,694
	②運用関連収支	1,519	1,369	1,289	1,613	1,521
	③営業経費	3,206	3,004	3,165	2,902	3,091
基礎収支(ローン事業を除く)		1,047	875	696	1,098	1,124
ローン事業基礎収支		188	436	410	486	546
基礎収支合計(A)*1		1,236	1,312	1,107	1,585	1,670
非基礎収支合計(B)*2		-127	-1,167	-360	-877	312
経常利益(A+B)*3		1,108	144	746	707	1,983

*1:基礎収支＝投資等による一時的な損益以外の本業での収支。経常損益より投資運用の時価変動・売却等により発生した損益を控除したもの。

*2:非基礎収支＝投資運用の時価変動・売却等により発生した損益等による収支。

*3:楽天銀行(連結)における経常利益。楽天グループにおける連結調整前。

楽天銀行(単体) 運用資産及び預金の状況

(単位:十億円)

	10/12月末 時価残高	11/6月末 時価残高	増減額	引当金	含み損益 (連結基準)
国債・地方債・公社債	323.3	342.5	19.2	0.0	2.8
国債	154.6	173.9	19.2	-	2.3
その他* ¹	168.6	168.6	-0.0	0.0	0.4
貸出金	125.8	140.9	15.0	1.0	-
株式等	0.5	0.5	0.0	-	0.0
証券化(貸付債権)	211.3	190.7	-20.5	0.0	0.5
ファンド等	7.6	6.4	-1.2	-	0.1
ヘッジファンド	4.1	4.0	-0.0	-	-0.0
その他	3.5	2.3	-1.1	-	0.1
証券化(不動産)	16.7	12.9	-3.8	2.1	-0.4
私募ファンド* ²	6.6	4.5	-2.1	2.1	-0.0
CMBS(時価有)	10.1	8.4	-1.6	-	-0.3
CDO	3.4	3.0	-0.4	-	0.0
合計	688.9	697.2	8.2	3.2	3.0

*1:国債・地方債・公社債のその他には、政府保証債、地方債、公社公団債等を含む

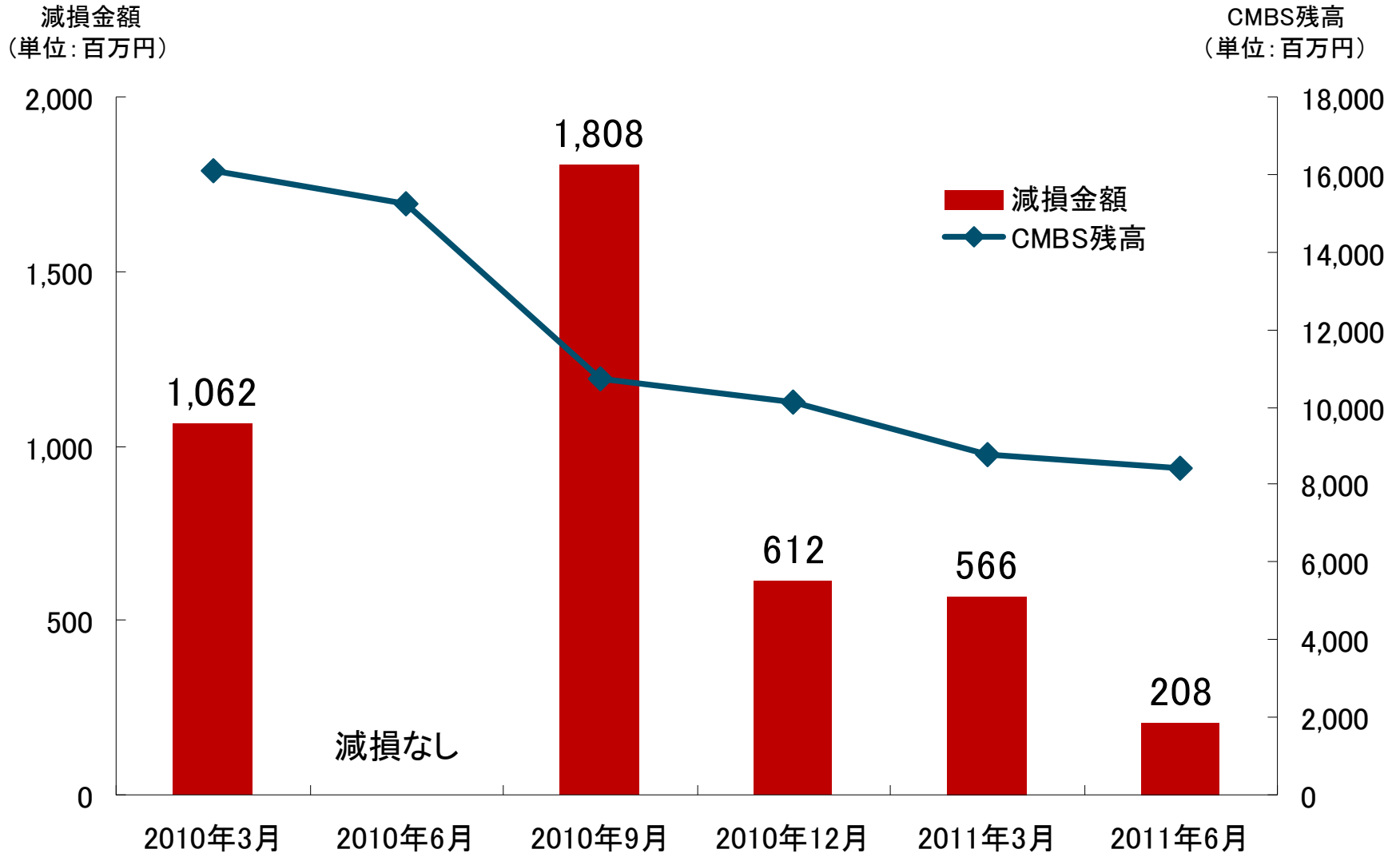
*2:2010年4月より一部時価評価を適用

(単位:十億円)

	10/12月末残高	11/6月末残高	増減額
預金残高合計	721.2	731.8	10.5
普通預金	327.0	357.4	30.4
定期預金	323.4	301.2	-22.1
その他預金*	70.7	73.1	2.3

*:その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

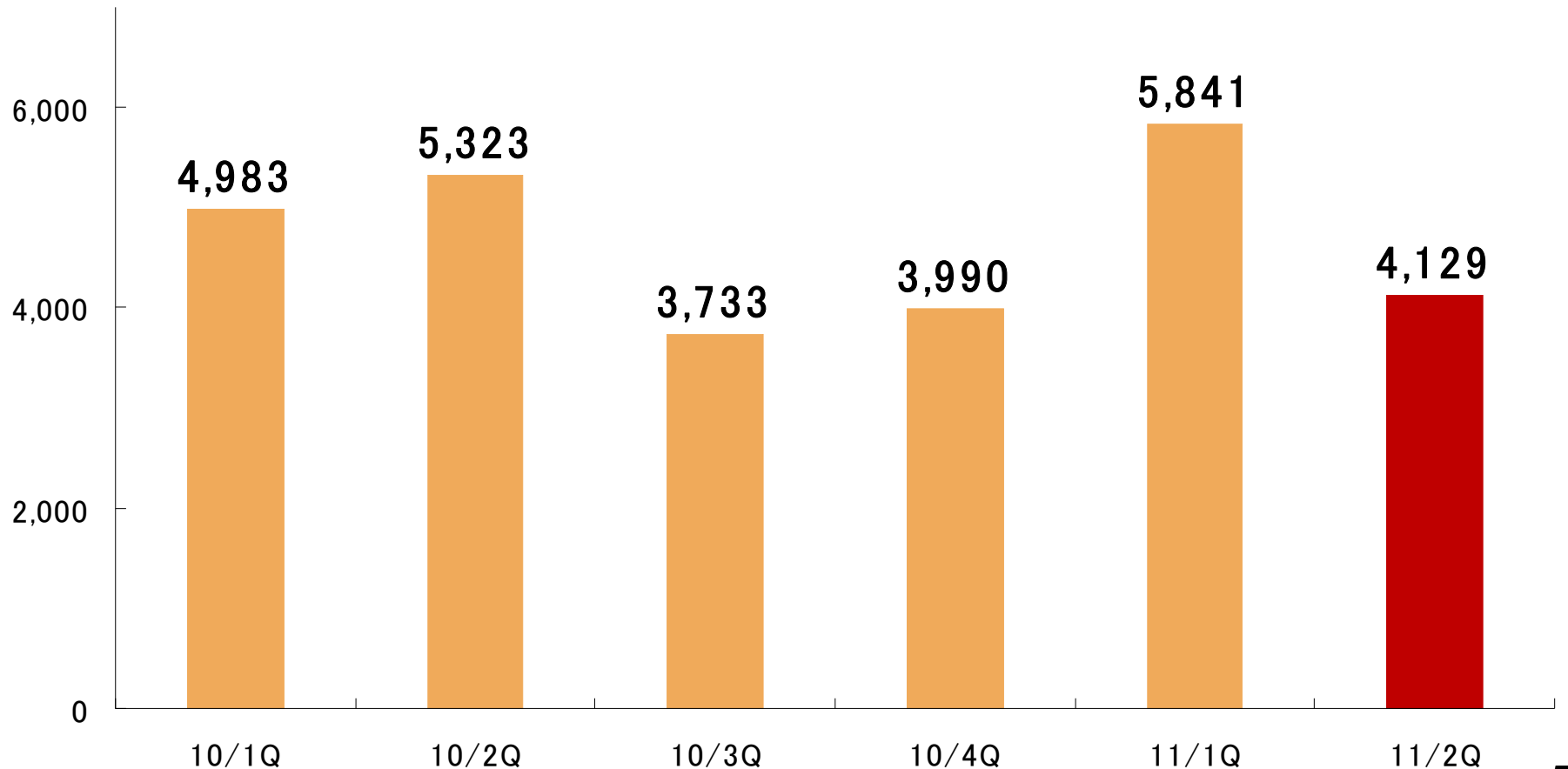
■ 4Q以降の減損が発生しないよう、3QはCMBSの抜本的処理を進める計画



■ 低調な国内株式市況の影響により売買代金は低水準

(単位:十億円)

国内株売買代金



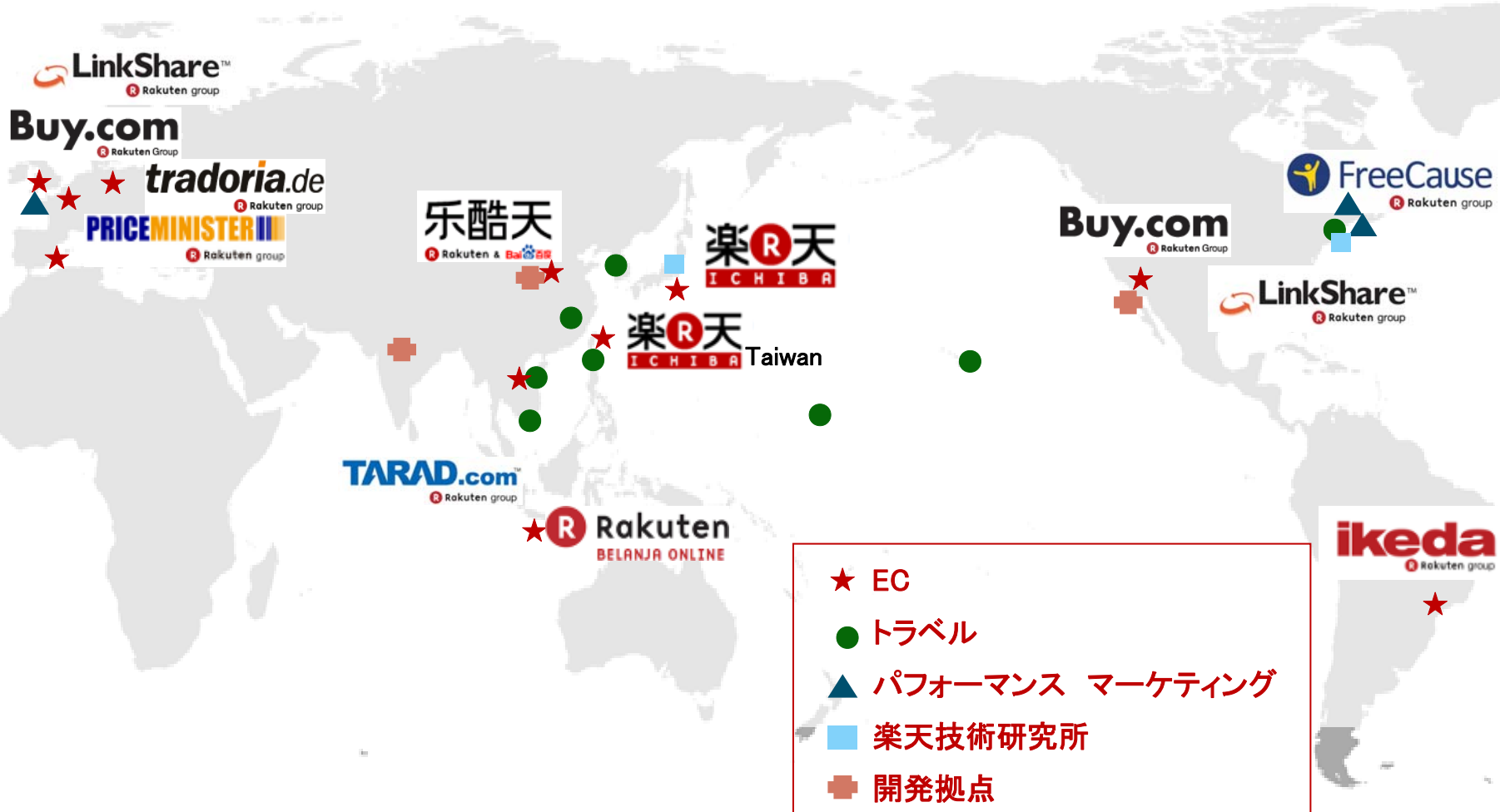
(単位:百万人)

	10年06月	11年03月	11年06月	YoY
楽天会員 ^{*2}	65.82	70.54	72.13	+9.6%
楽天KC クレジットカード	5.15	6.01	6.30	+22.3%
楽天銀行口座	3.54	3.72	3.79	+7.1%
楽天証券総合口座	0.99	1.08	1.12	+12.6%

*1: サービス間の重複は除いていない

*2: 楽天会員のうち、楽天会員入会後サービス利用の認められない非アクティブ会員及びログインをした月内に退会をした会員を除いた実質会員は10/6月;39.46百万人、11/3月;43.99百万人、11/6月;45.51百万人。2011年より定義を変更。10/6月も遡及して修正。

世界への足掛かりを確立



樂天