



# 2011年度第3四半期 決算説明会

2 0 1 1 年 1 1 月 9 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 2011年度第3四半期 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

5 Kobo社 買収について

参考資料

# 1 2011年度第3四半期 業績

- 売上高、営業利益、経常利益及び当期利益は3Qとして過去最高を達成
- 楽天市場は順調、利益率も向上
- 楽天カード及び楽天銀行は完全に成長軌道へ
- ドイツ、英国への進出に向け、Tradoria と Play.comの買収を決定

（単位：十億円）

	10/3Q (7月-9月)	11/3Q (7月-9月)	マージン	前年 同期比
<b>売上高</b> (除く、KCカード**1)	82.3	<b>91.3</b>	-	+11.0%
<b>売上高</b> (会計上)	88.4	<b>92.8</b>	100.0%	+4.9%
<b>営業利益</b> (会計上)	15.9	<b>18.9</b>	20.4%	+18.8%
<b>経常利益</b> (会計上)	15.5	<b>17.7</b>	19.1%	+14.0%
<b>EBITDA</b> *2	22.3	<b>25.2</b>	27.3%	+13.4%

\*1: 2011年8月1日に売却したKCカード(株)に相当する売上高10/3Q: 6,086百万円, 11/3Q: 1,420百万円を控除。

\*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3Q 業績まとめ (セグメント別)

(単位:十億円)

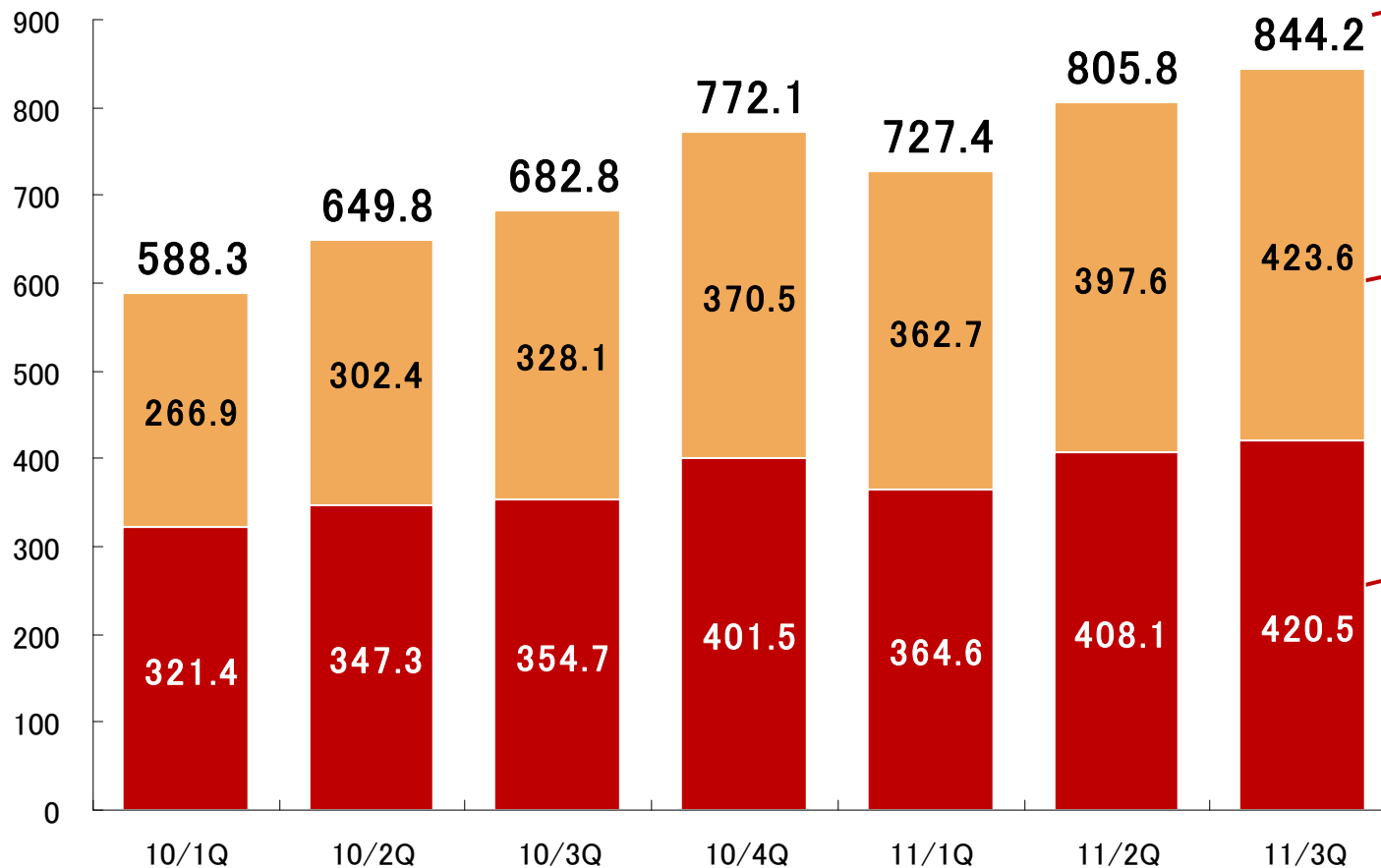
		11/3Q (7月-9月)							
		売上高	前年同期比	営業損益	営業利益率	前年同期比	EBITDA <sup>*2</sup>	EBITDAマージン	前年同期比
インターネットサービス	ネット <sup>*1</sup>	48.7	+14.5%	16.4	33.7%	+17.5%	18.3	37.7%	+14.9%
	グロス(会計上)	54.3	+11.9%		30.2%			33.8%	
インターネット金融		35.1	+3.7%	3.7	10.7%	+59.2%	5.7	16.5%	+35.7%
その他		9.9	-2.3%	1.2	12.2%	+34.9%	1.6	17.0%	+25.7%
調整額		-6.6	-	-2.4	-	-	-0.5	-	-
連結		92.8	+4.9%	18.9	20.4%	+18.8%	25.2	27.3%	+13.4%

\*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: 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

# 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)



国内グループ  
流通総額  
+23.6%  
前年同期比

Edy\*<sup>1</sup>及び  
クレジットカード  
ショッピング取扱高\*<sup>2</sup>  
+29.1%  
前年同期比

国内EC\*<sup>3</sup>及び  
トラベル\*<sup>4</sup>  
+18.6%  
前年同期比

\*1: Edy決済取扱高=電子マネー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)10/1Q~

\*2: クレジットカード・ショッピング取扱高=クレジットカードのショッピング取扱高(楽天グループのサービス利用を含む)

\*3: 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

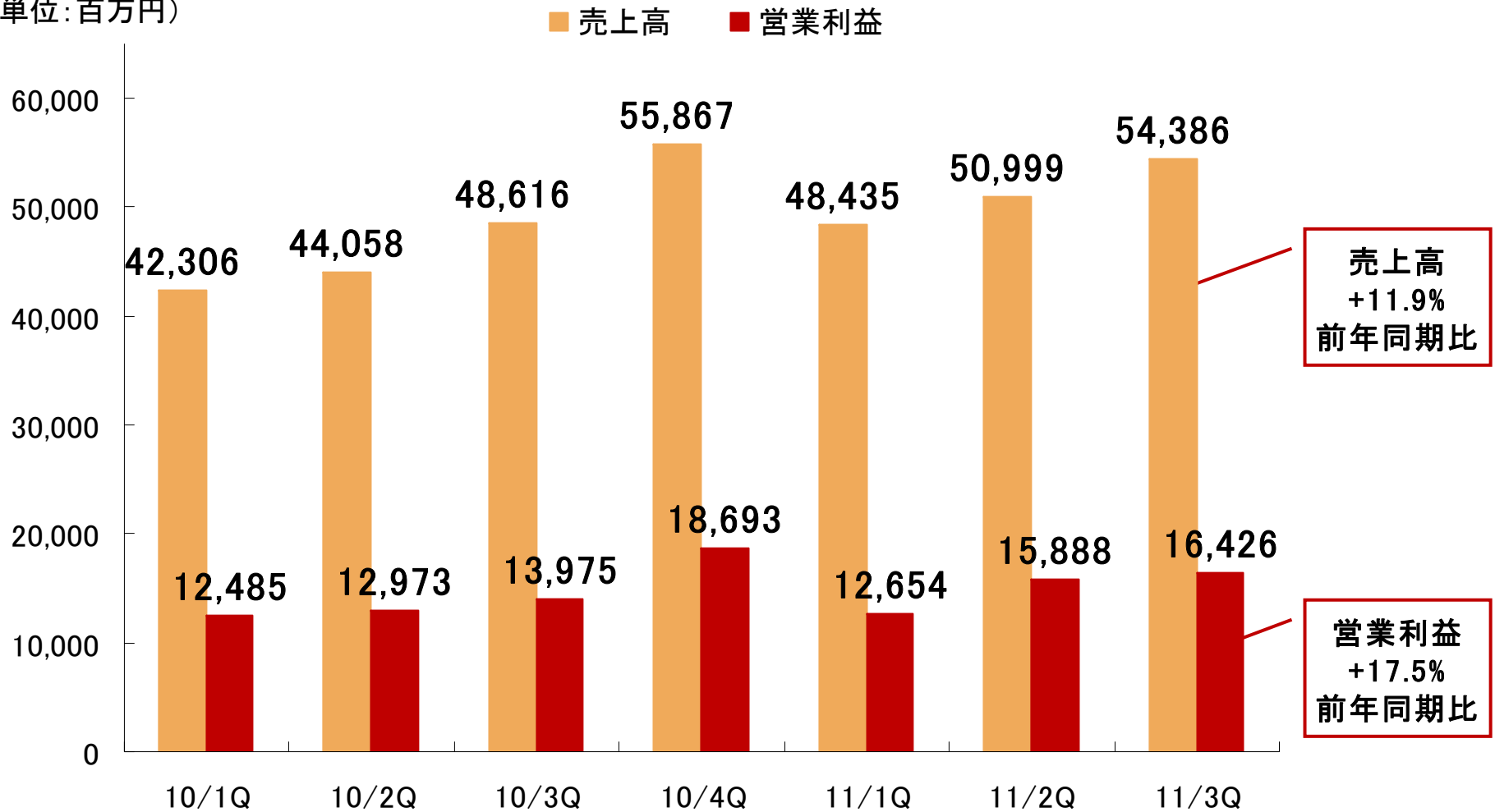
\*4: トラベル予約流通総額=予約受付時に対する流通総額(キャンセル前、税別料金に換算)

=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

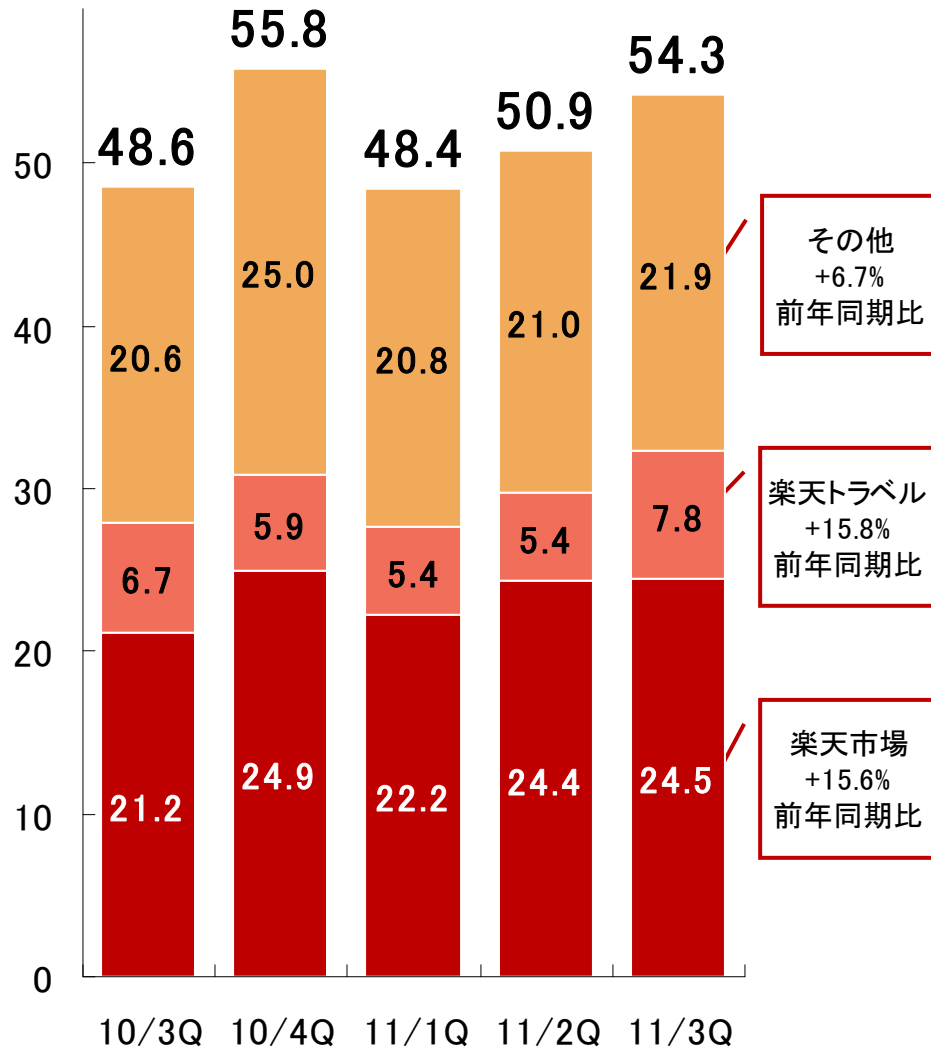


(単位:百万円)



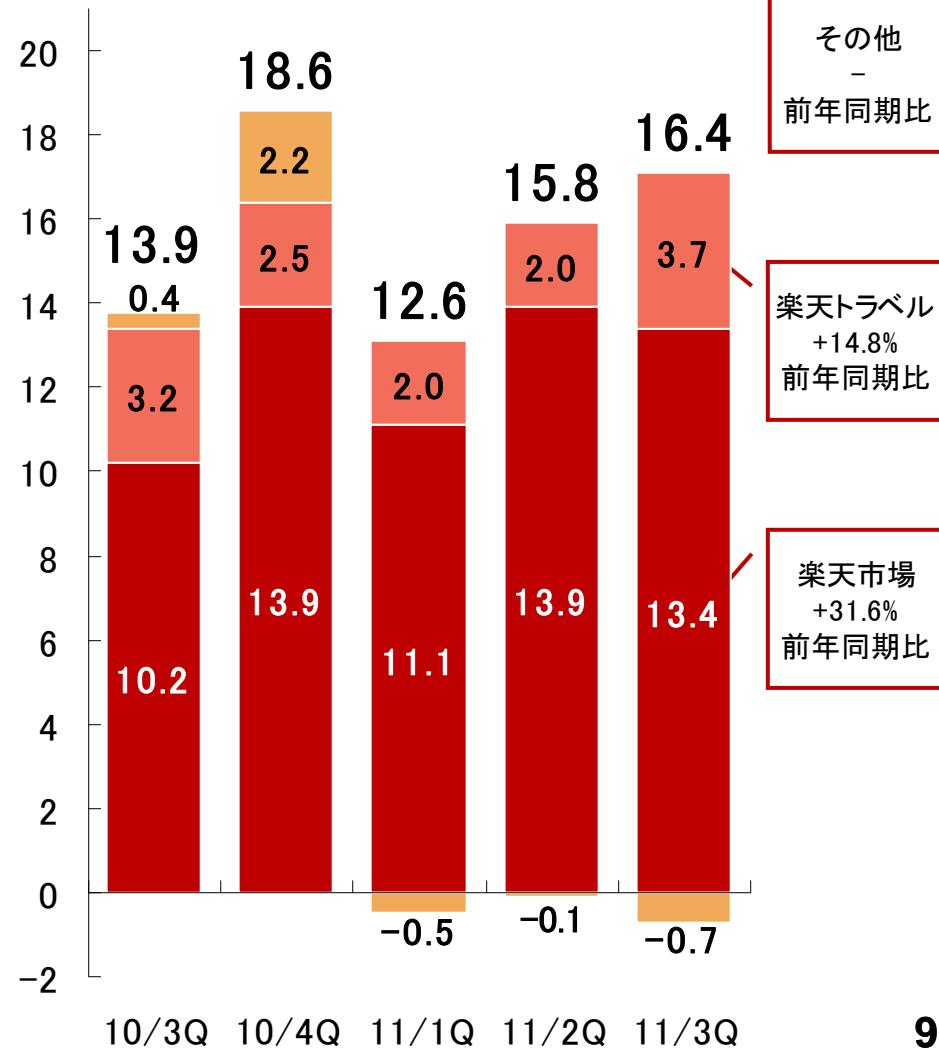
## 売上高

(単位:十億円)



## 営業利益

(単位:十億円)



## ■ 楽天市場



- 営業利益: 134億円、+31.6% (前年同期比)
- 新規出店店舗が流通総額増加に貢献
- 『あす楽』翌日配送サービスの利用が増加
- スマートフォン経由の取引が急増

## ■ 楽天トラベル



- 予約流通総額は高成長をキープ: +16.9% (前年同期比)
- シルバーウィークの国内旅行: +24.1% (前年同期比)
- ダイナミックパッケージ(ANA, JAL)さらに拡張

## ■ その他

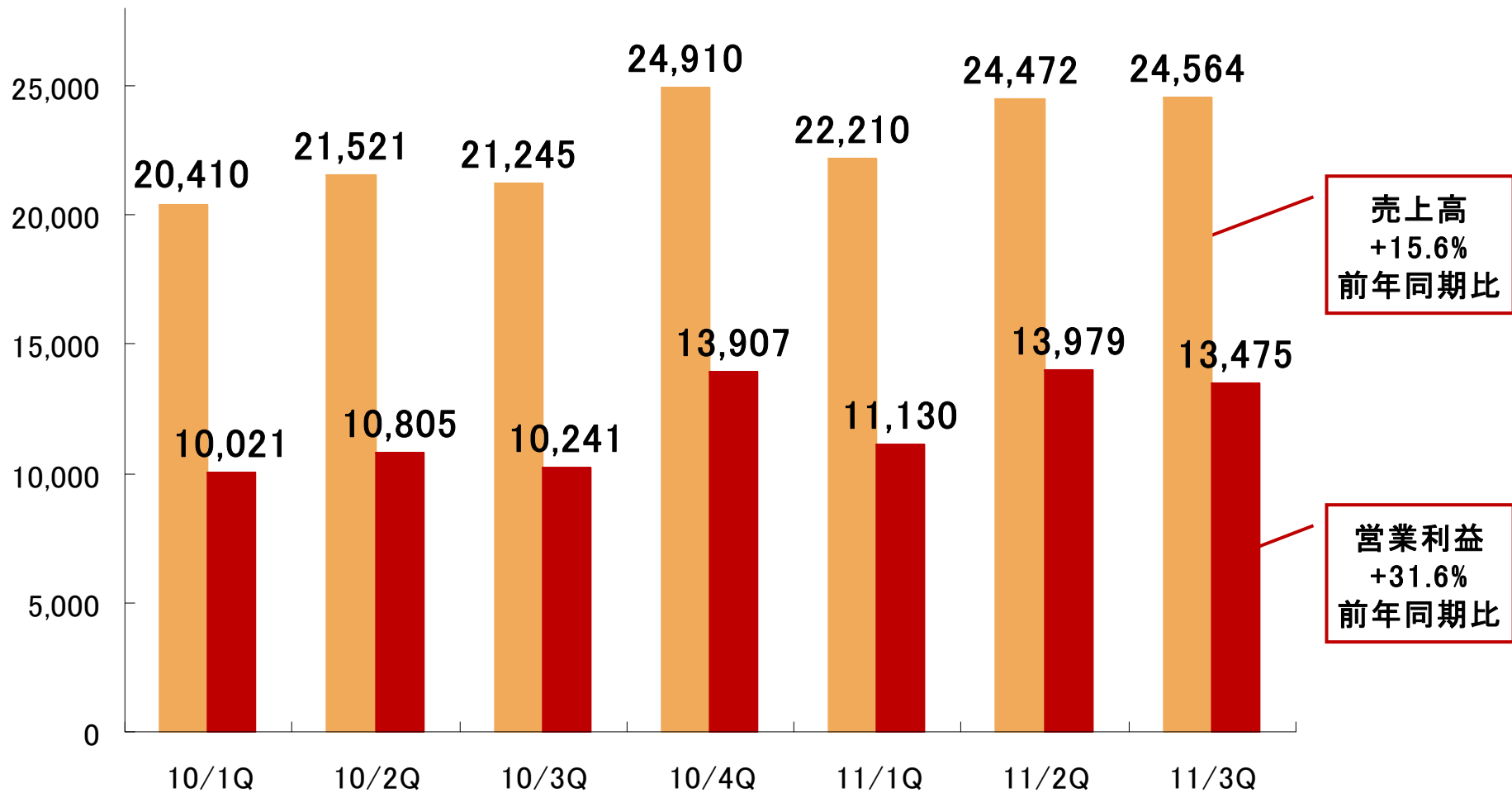


- 海外流通総額: +23.5% (前年同期比)
- B2B2Cのマーケットプレイスモデルに集中
- その他国内ECサービスは先行投資を実施中

## ■ 売上高、営業利益とも、成長モメンタムが加速

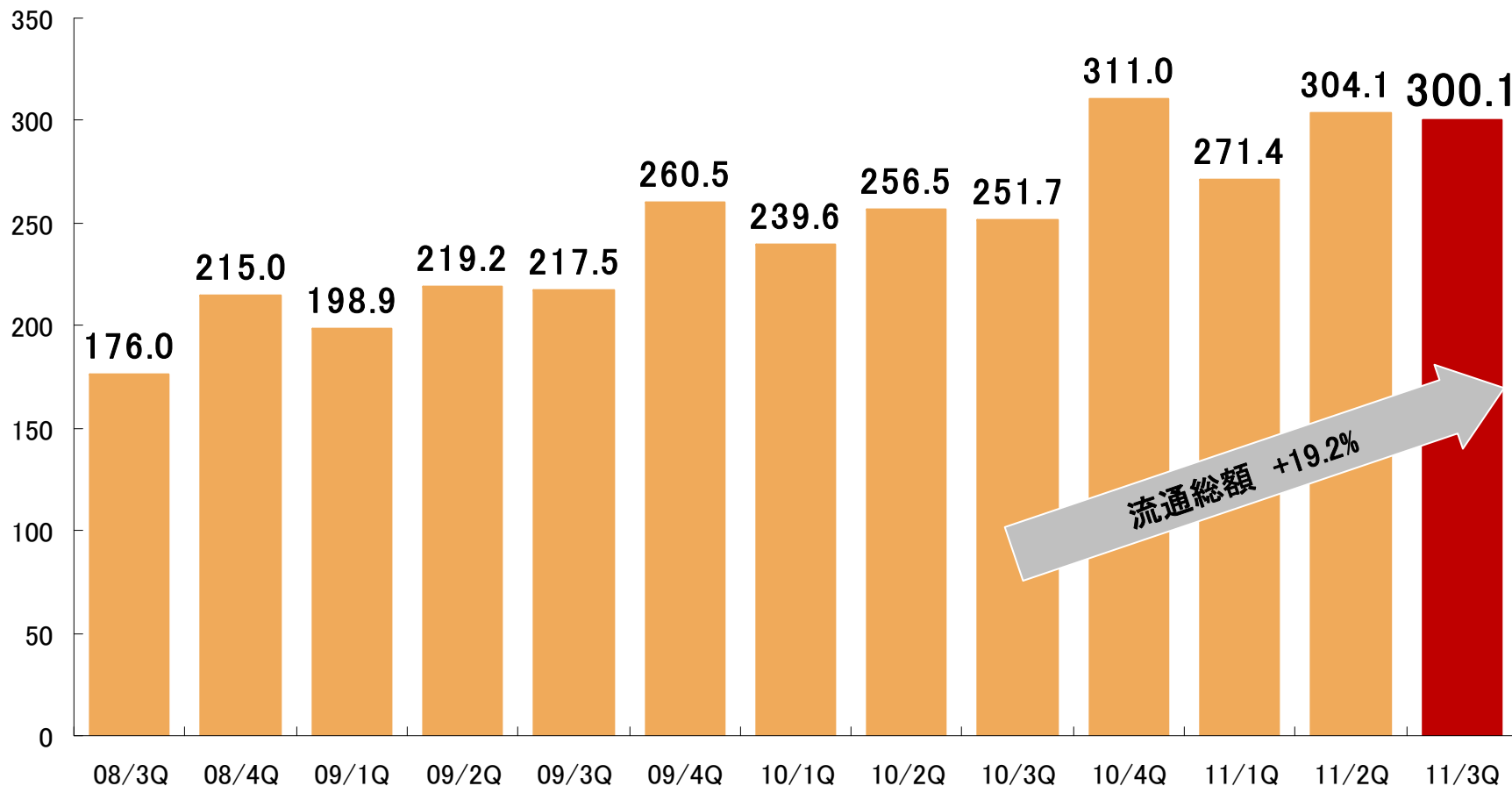
(単位:百万円)

■ 売上高 ■ 営業利益



- 国内EC流通総額: +19.2%(前年同期比)
- 楽天市場・楽天ブックスの流通総額: +18.9%(前年同期比)

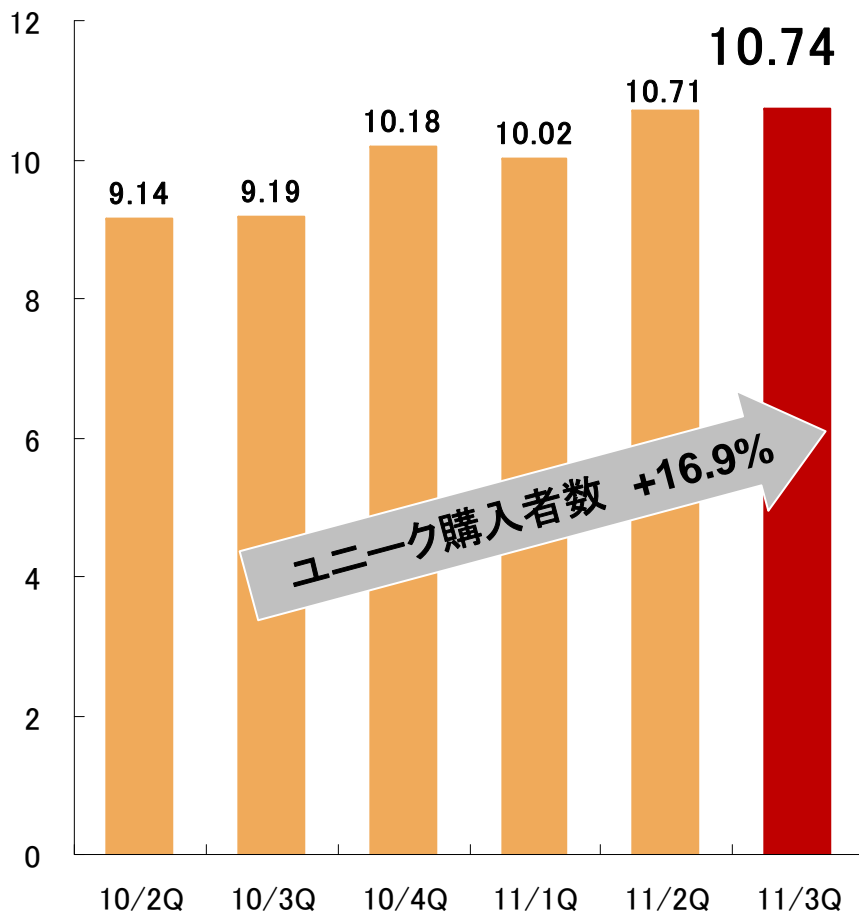
(単位:十億円)



\*: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

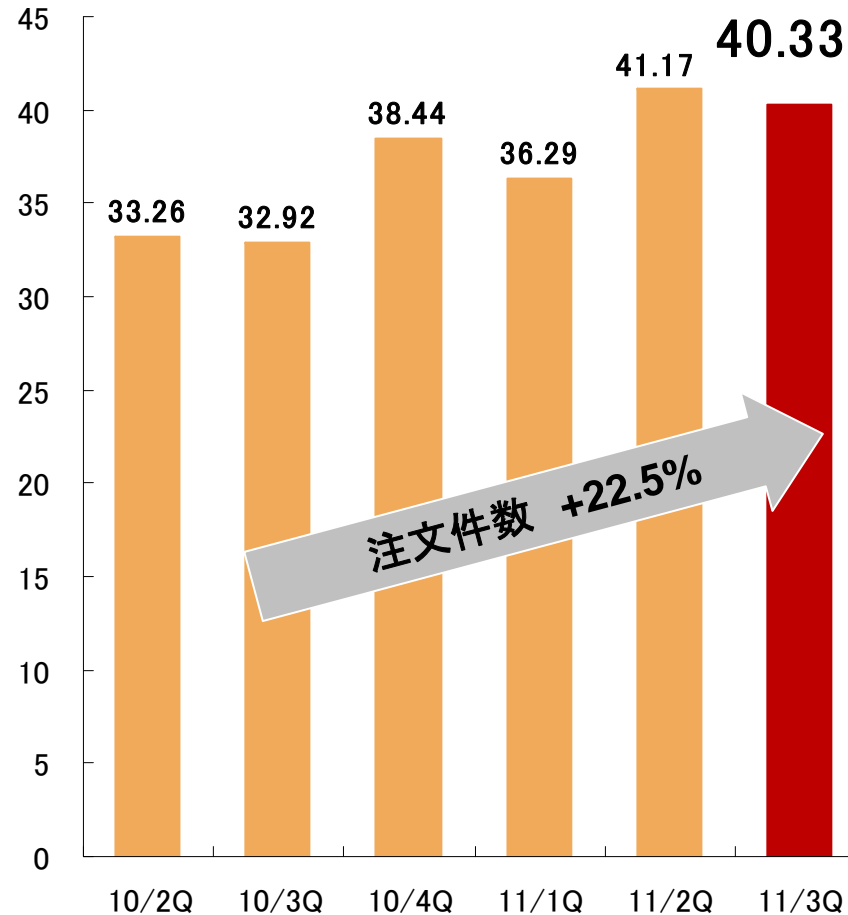
## ユニーク購入者数\*

(単位:百万人)



## 注文件数

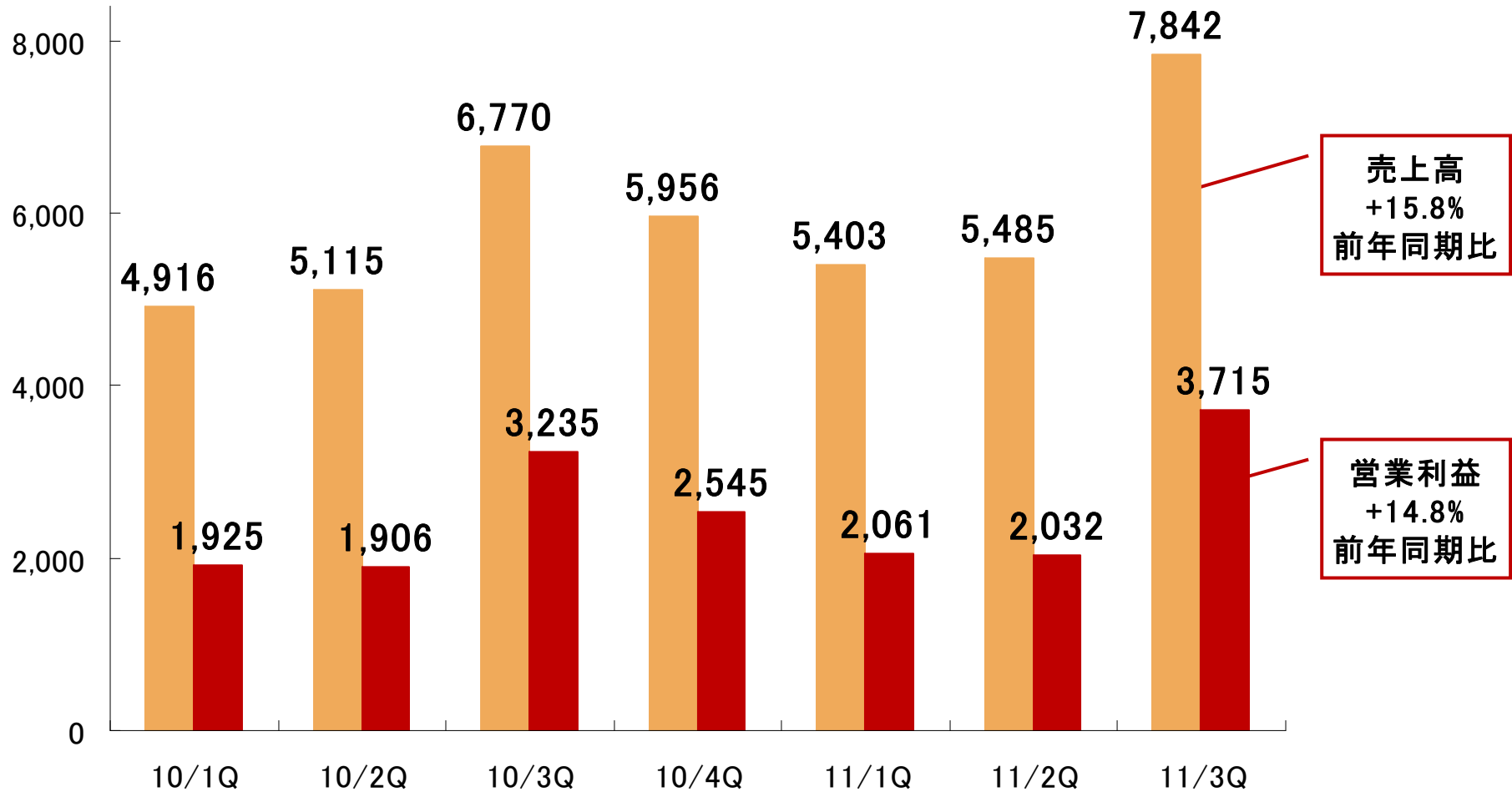
(単位:百万件)



\*: 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)

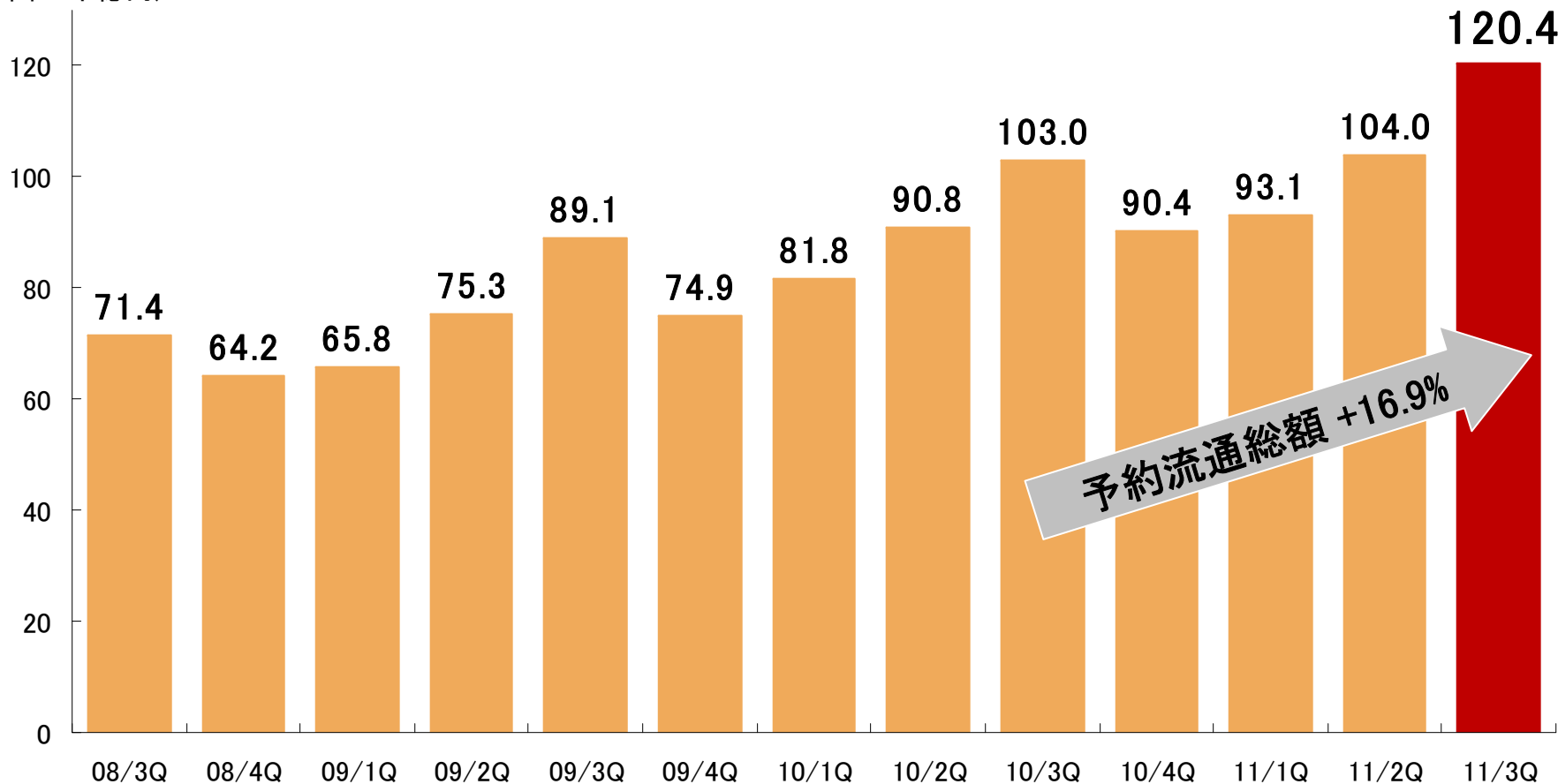
■ 売上高 ■ 営業利益



\*: 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16.9%増加(前年同期比)、震災前の成長率に回復

(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



# ドイツにおいて急成長しているB2B2C型 EC事業者Tradoria社を買収



Rakuten group **tradoria.de** Bonus-Punkte | Marken | Gutscheine | Shops | Tradoria für Händler

Suchen Sie in 8,6 Millionen Artikeln aus 4.839 Shops

Warenkorb (0)  
Merkliste (0)

Startseite | Mode & Accessoires | Möbel, Wohnen & Lifestyle | Baby & Kind | Haus & Garten | Tierbedarf | Alle Kategorien

[Einloggen](#) (Neu bei Tradoria? [Kundenkonto anlegen](#)) [Kundenkonto](#) | [Bestellstatus](#) | [Kundenservice](#)

*Kuscheliger Herbst*  
Mit Freude durch die goldene Jahreszeit  
**Hier klicken** ▶

Trends [Haribo](#) | [Milka](#) | [Samsung](#) | [Playmobil](#) | [DKNY](#) | [iPhone](#) | [AVON](#) | [Wandtattoos](#) | [Picknick](#) | [Schmidt Spiele](#)

Ausgesuchte Artikel

Gerade gekauft | Bestseller | Bestbewertet

 <a href="#">dynamic24 Rattansessel Korbessel</a>	 <a href="#">4 Toner CMYK für HP Color Laserjet CP 1210 CP1210</a>	 <a href="#">Mont Blanc Dachträger Classic Ford Focus</a>	 <a href="#">KYOCERA Toner 88g Nr. 37068010</a>	 <a href="#">Converse Umhängetasche NY</a>
--	---	--	--	---

# 英国の大手EC事業者Play社を買収 欧州戦略の基軸に



Rakuten group  
play.com

Your account | Help | £ | €

All Departments | I'm searching for... | GO | 0 items | £0.00

DVD | Blu-ray | Music | Video Games | Books | Clothing | Sports & Outdoors | Electronics | Computing & Office | Mobile | Gifts & Gadgets | Toys

New delivery options now available: [get what you want even faster](#)

**Deal of the Day**

10% OFF  
All memory cards & flash drives  
use voucher code **MEMORY10**

**MUST END MIDNIGHT**

**SHOP NOW**

Winter Warmers Store  
Keep yourself warm this Winter with a host of snug clothing to choose from.  
Shop Winter Warmers

Top 12 Toys for Christmas  
Find out what toys are going to be big this Christmas.  
Shop Top 12 Toys

TV and Film Box Sets  
Find your favourite film and TV collections.  
Shop film and TV box sets

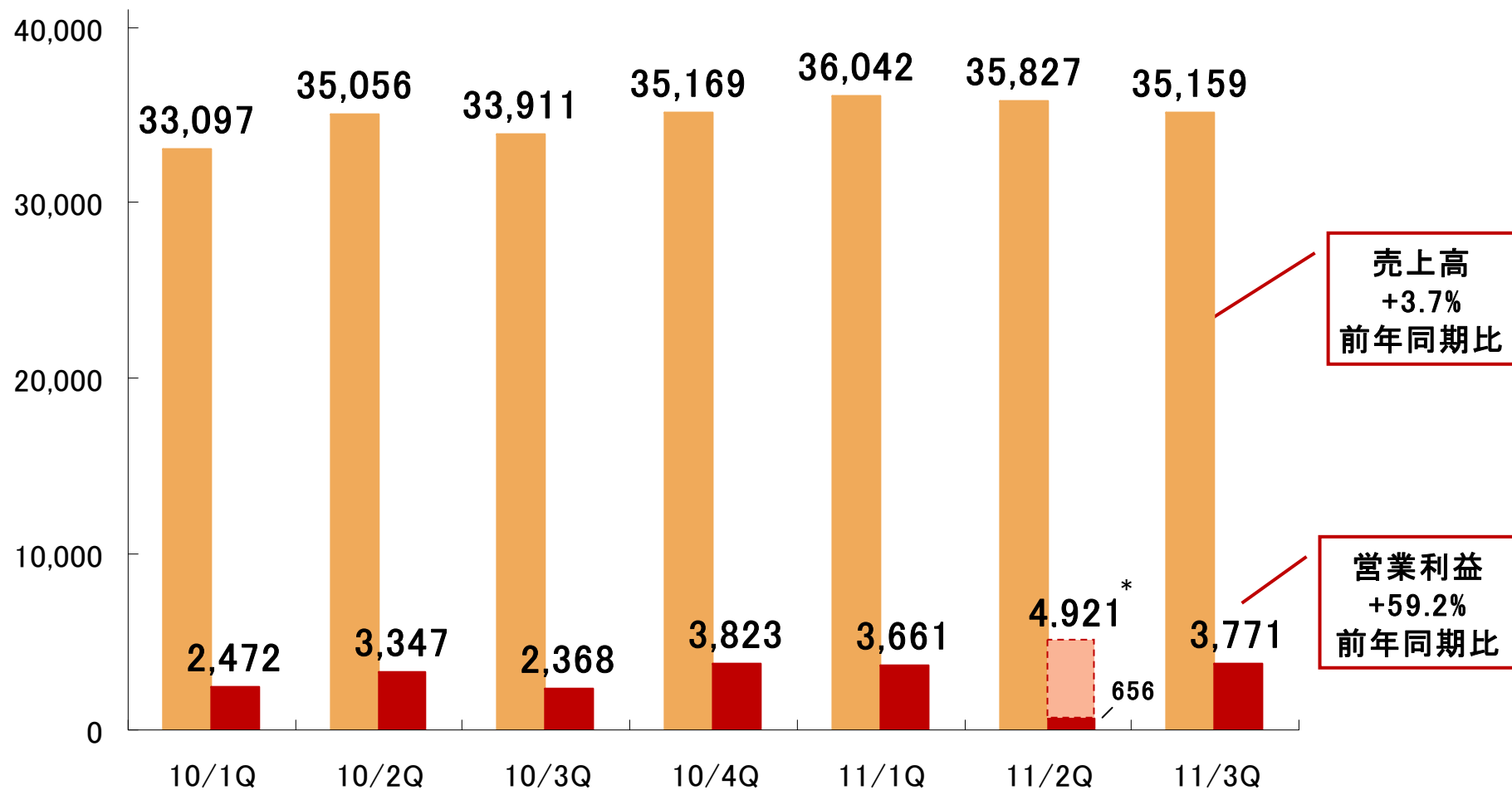
New Laptop Ranges  
New range of laptops from top brands.  
Shop new laptops

## 3 インターネット金融

## ■カード事業及び銀行事業が順調に増益

(単位:百万円)

■ 売上高 ■ 営業利益



\*:11/2Q 調整後営業利益: 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



- 楽天カード(株)への事業承継がスムーズに完了、高成長事業にリソースを集中
- 貸倒関連費用が低下

## ■ 楽天銀行



- CMBSの時価算定方法を見直し、減損等16億円発生
- 買収前のリスク資産をほぼ一掃
- 経常利益は前年同期比9倍に

## ■ 楽天証券



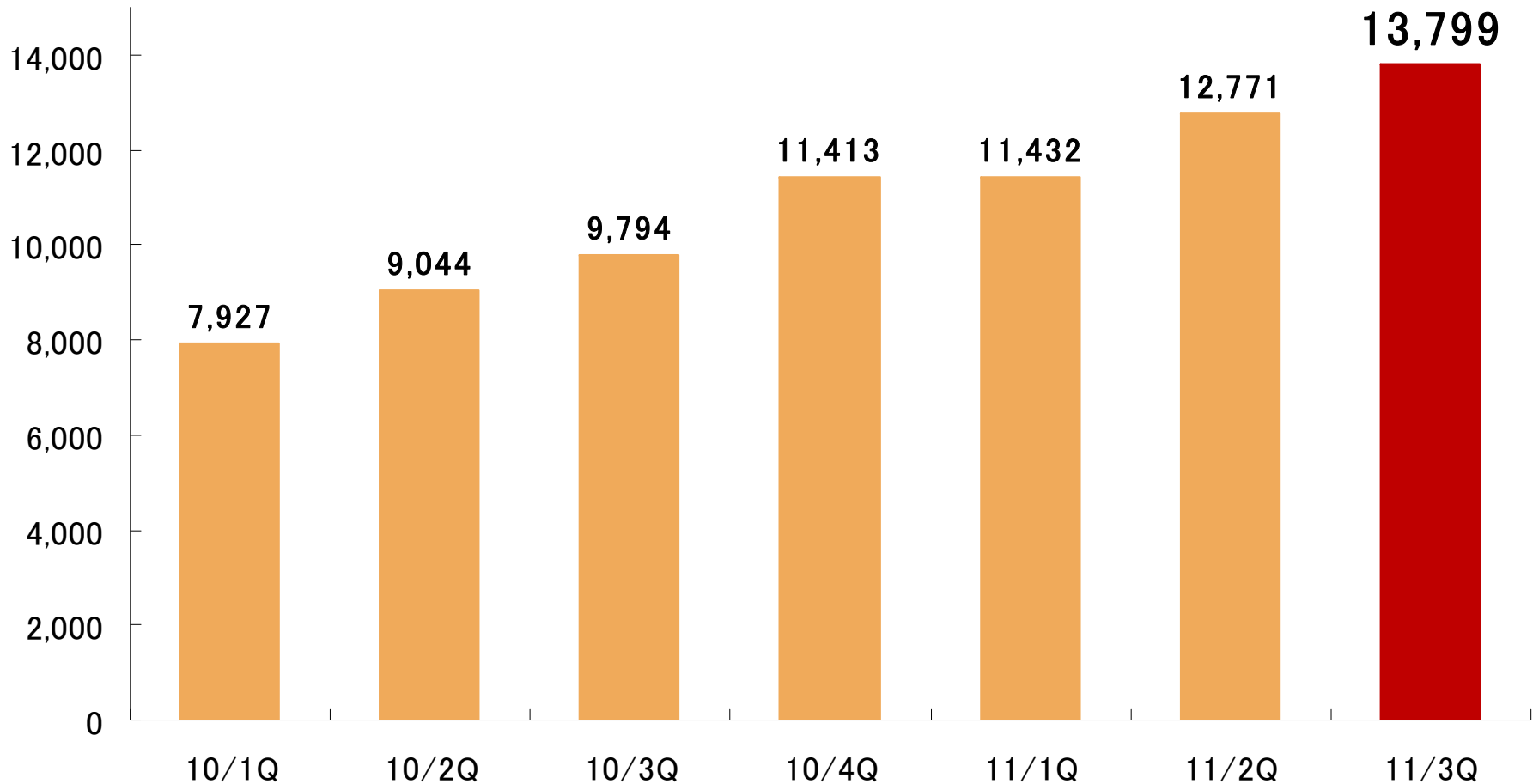
- 新規口座 63,015口座数獲得、SBIを凌駕
- 楽天銀行の「ハッピープログラム」へ参加

■ ビットワレット  
(電子マネー)

- 「auかんたん決済」によるEdyチャージがスタート
- デジタルコンテンツ課金でのポイント連携を開始

## ■ 楽天カードの売上高は順調に推移

(単位:百万円)

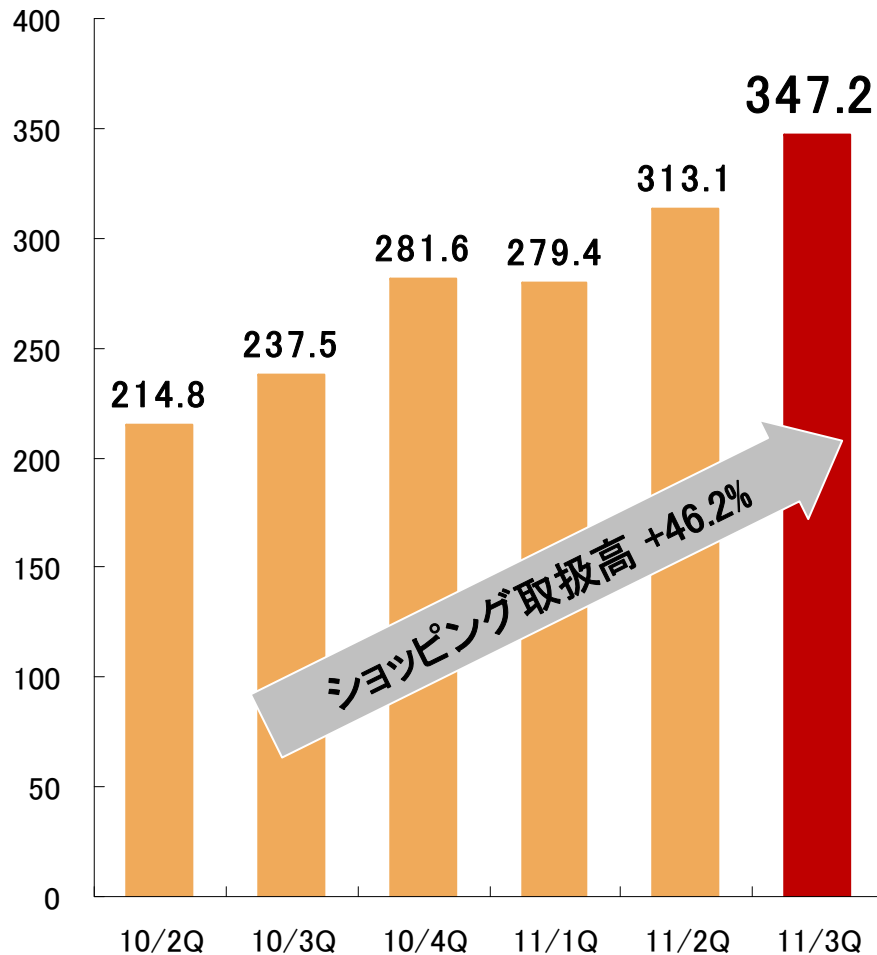


\*: 楽天カード事業の売上高(管理会計)。2011年7月までは楽天KC(株)に、2011年8月から楽天カード(株)に含まれる。

# 楽天カード ショッピング取扱高、リボ残高(元本)の状況\*

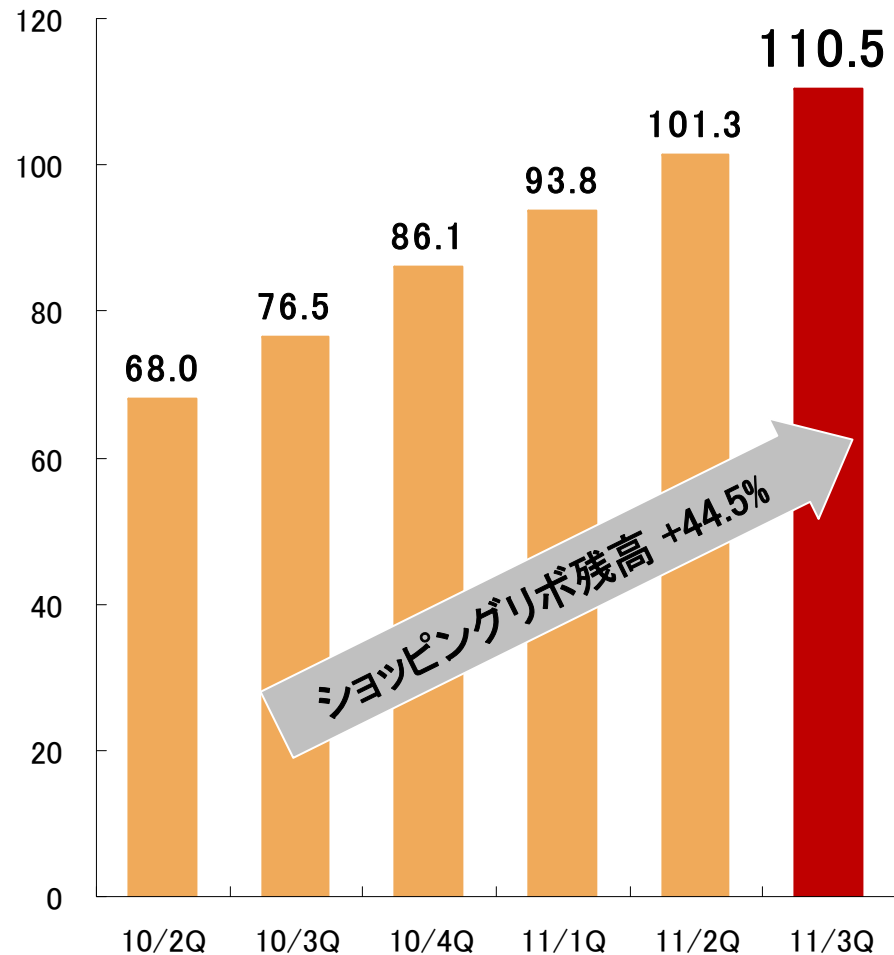
## 楽天カード ショッピング取扱高

(単位:十億円)



## 楽天カード ショッピングリボ残高

(単位:十億円)

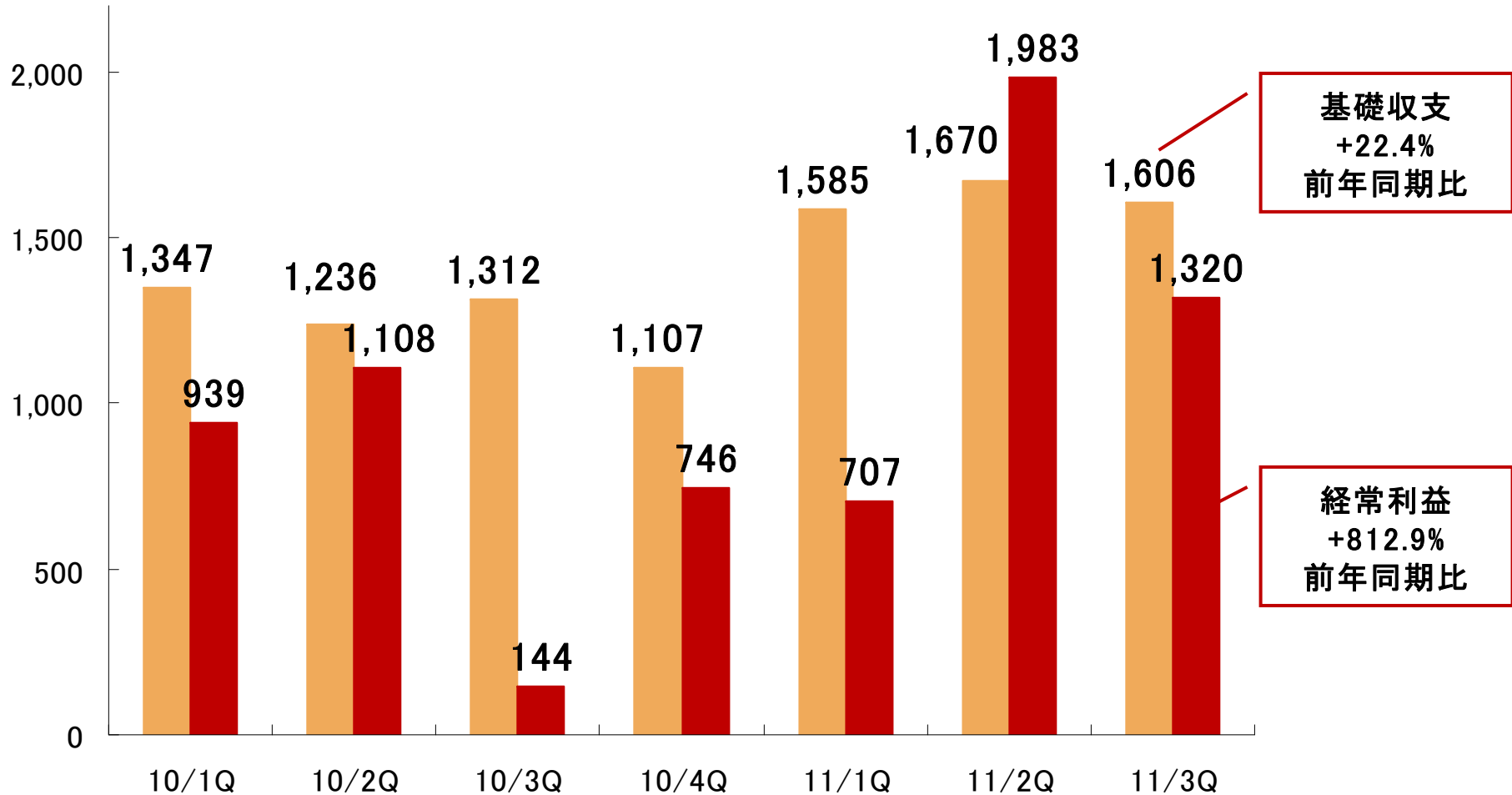


\*:その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載

■ CMBSの減損発生にもかかわらず、経常利益は前年同期比9倍に

(単位:百万円)

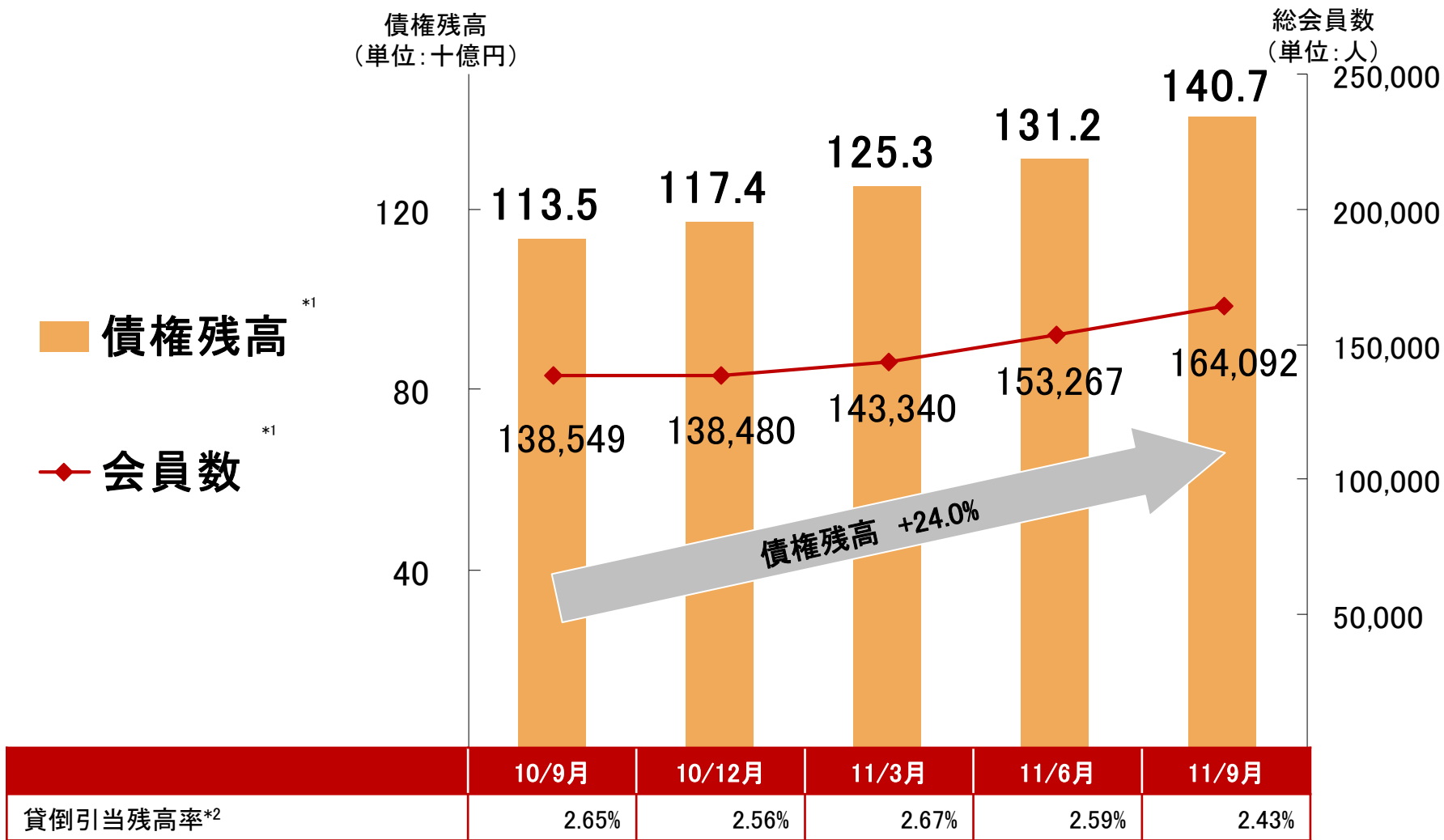
■ 基礎収支\* ■ 経常利益



\*: 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



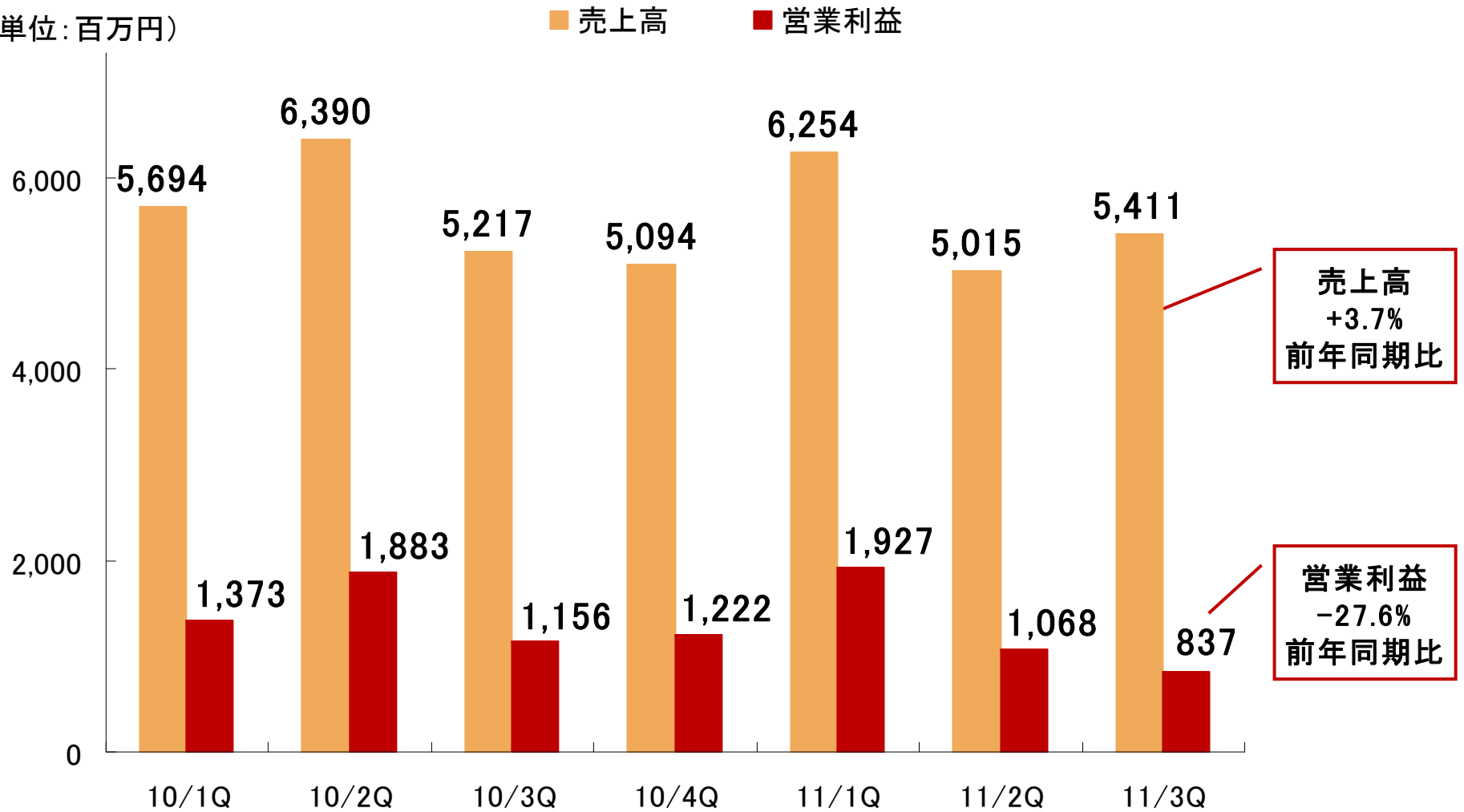
## ■ 債権残高は前年同期比+20%成長を継続



\*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)

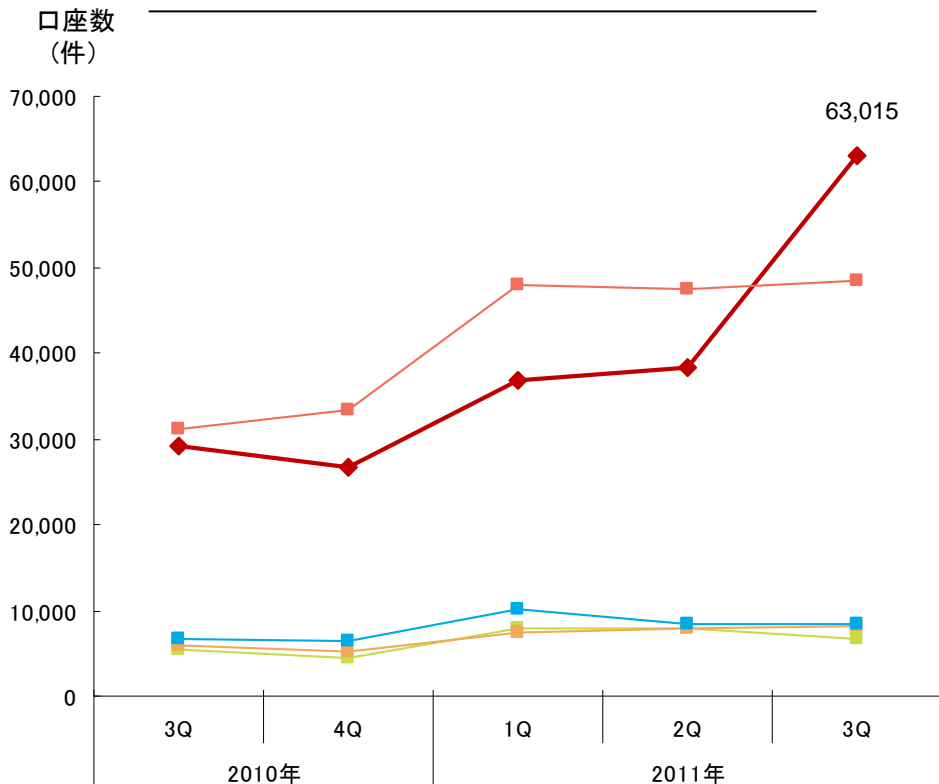


\*:11/3Qより楽天証券(連結)業績を記載。11/2Qまでは楽天証券(単体)ベース。

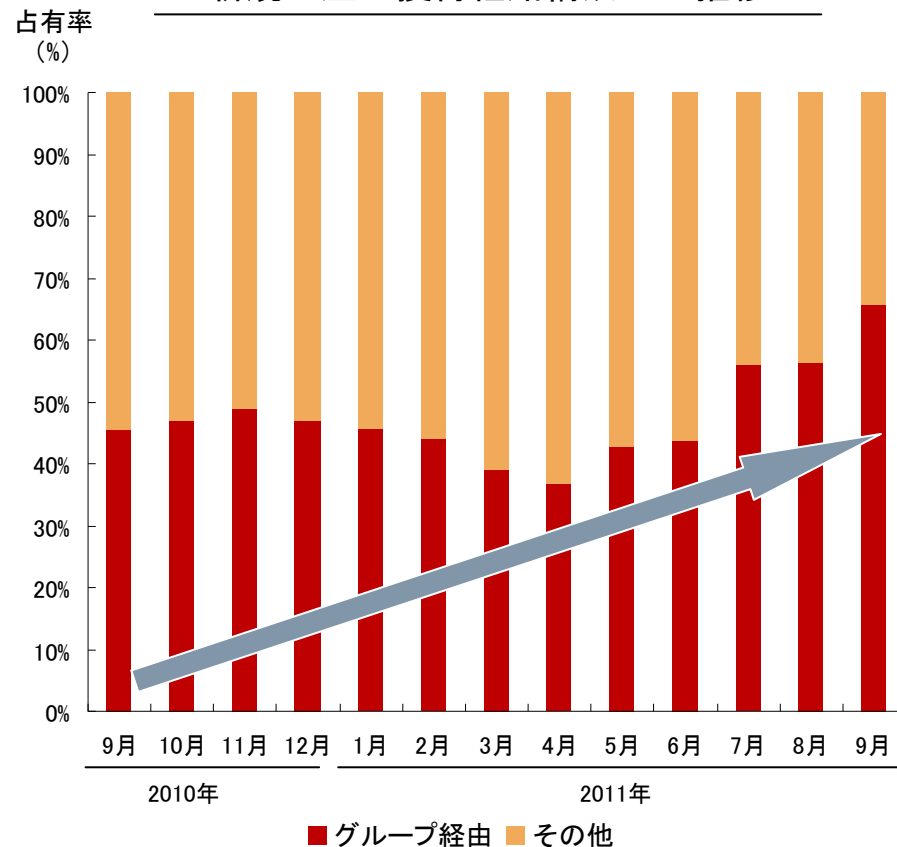
## 新規口座開設数の推移・楽天グループ経由比率

- 新規口座開設数は3ヶ月連続で、2万口座超を獲得（3Q実績 63,015口座）
- グループ経由の新規口座獲得比率はさらに増加し、60%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



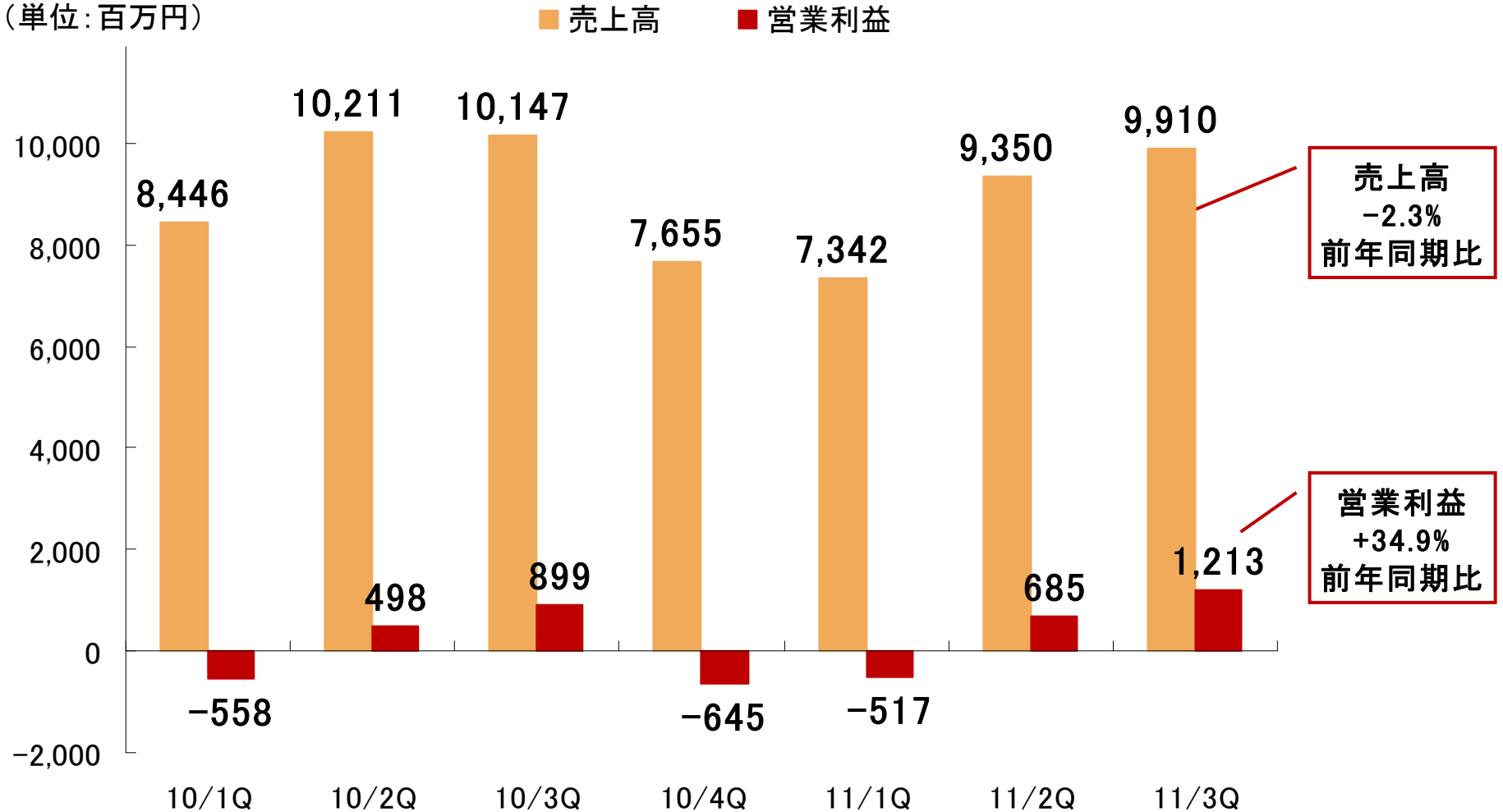
◆ 楽天 □ SBI ■ マネックス □ 松井 □ カブドットコム

出所: 各社公開情報

## 4 その他

## ■ IP電話事業が増益

(単位: 百万円)



■ フュージョン・  
コミュニケーションズ  
(通信)



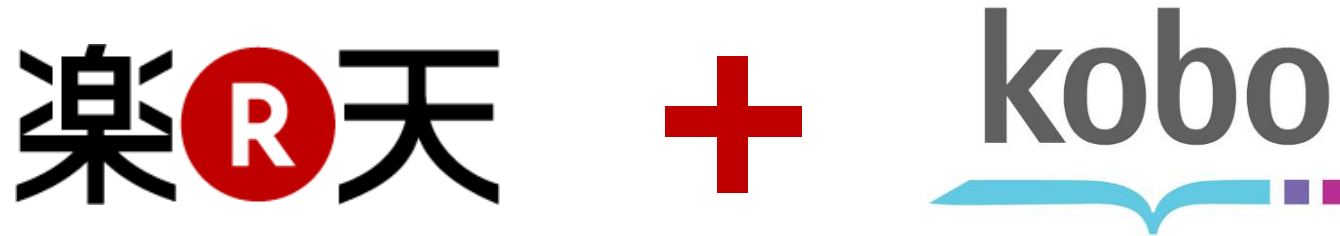
- 営業利益は446百万円達成  
前年同期比 +90.4%
- 「楽天ブロードバンド」の会員獲得が好調  
前年同期比 +411.3%

■ 楽天野球団



- 法人向け販売(スポンサー・放映権)は好調を維持
- ホーム試合での観客動員数は  
前年同試合数比 +2.8%

## 5 Kobo社 買収について



- 楽天のグローバルに広がるEC経済圏とのシナジーにより、Kobo社のグローバルでボーダレスな電子書籍プラットフォームを拡大
- 楽天と Kobo社は、グローバルなデジタルコンテンツ・プラットフォームの発展に向け連携
- 国内の電子書籍マーケットを活性化し、楽天経済圏を強化



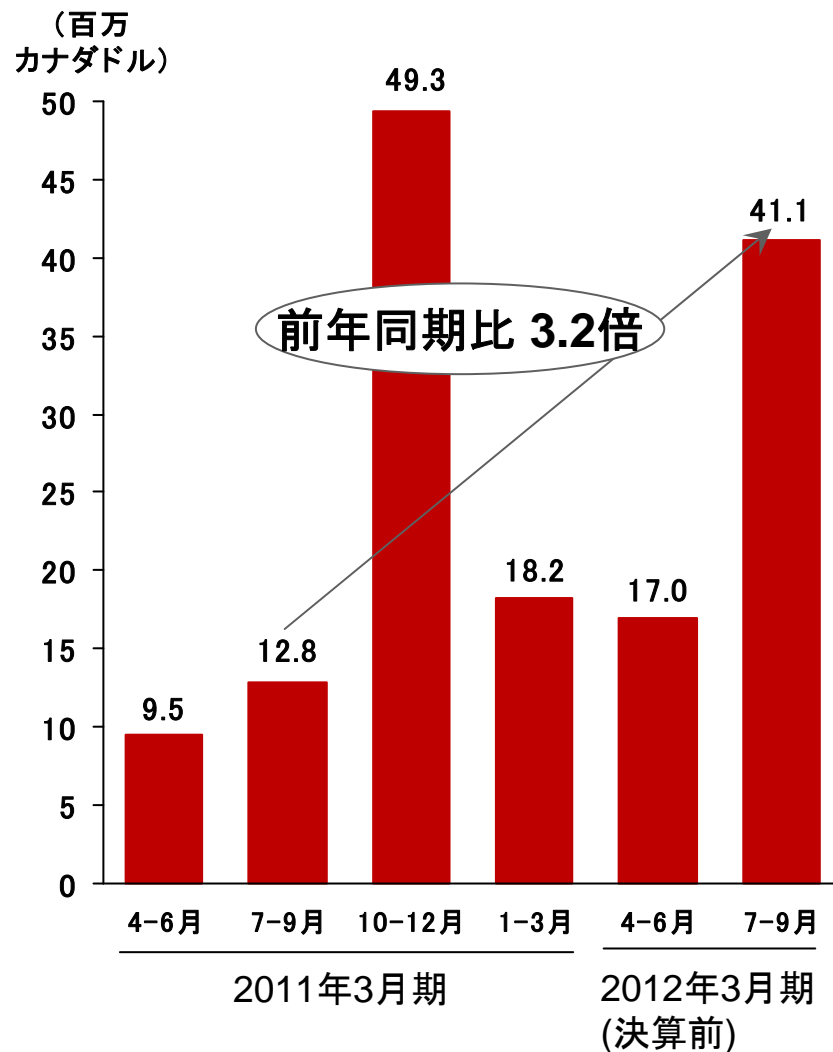
## 会社概要

- 会社名: Kobo Inc.
- 本社所在地: カナダ、トロント市
- CEO: Michael Serbinis
- 事業内容: 電子書籍端末およびコンテンツの販売
- 設立: 2009年8月28日

## 買収概要

- 取得価格: 約315百万米ドル  
(約236億円)
- 既存株主から全株取得予定
- クロージング: 2012年1Q(予定)

## Kobo社 売上高





**Read Freely**

<http://www.youtube.com/watch?v=liRxIXytLYQ/>

## Kobo Vox



- 7インチカラー マルチメディアスクリーン
- 鮮やかな本体カラーバリエーション
- 新しいソーシャル機能を搭載
- ウェブ、メール、Android™アプリを搭載!

## Kobo Touch



- 6インチ イーインク スクリーン
- タッチパネルで自由自在な操作環境
- 「Reading Life」機能で読書体験を Facebook®で共有可能

## Kobo Wi-Fi



- 6インチ イーインクスクリーン
- 文字や画面のサイズを調整可能
- 長時間使用可能な電池搭載
- 100タイトルの無料コンテンツを搭載

## オープン・プラットフォーム

- 専用端末に加えWindows、iOS、Android向けの無料アプリを提供しPCやスマートフォン、タブレット端末にも対応
- 多様なデバイス間で読書履歴を保持

## 世界での展開

- 現在アメリカ、カナダ、英国、ドイツ、フランス、オーストラリア及びニュージーランドでKobo eReaderを販売
- 楽天のグローバル展開との強いシナジー効果を期待

## 多言語対応

- 6言語に対応し、更なる言語を追加予定
  - 英語、フランス語、ドイツ語、スペイン語、イタリア語、オランダ語
  - 2バイト文字にも対応

## 世界の優良な小売との提携

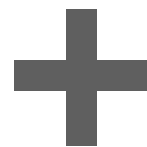
- 大手書店チェーンや小売各社との提携
  - Indigo(カナダ)、WHSmith(英国)、FNAC(フランス)、Pearson Australia Group(オーストラリア)
  - Walmart、BestBuy、Future Shop(アメリカ・カナダ)



■ Kobo Vox → 世界初のソーシャル機能搭載 電子書籍端末

■ 革新的で独自のソーシャル機能を搭載

- 世界中の友人や他の読者との会話、交流が可能に
- FacebookおよびTwitterに連携

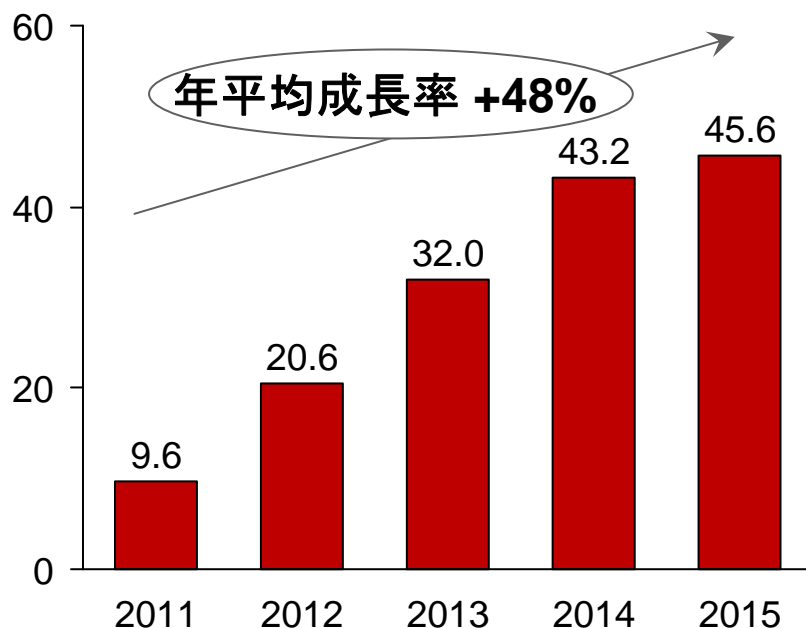


## ■世界の電子書籍マーケットは急速な成長が見込まれている

### 電子書籍端末(白黒)市場の予測

端末市場(中国除く)

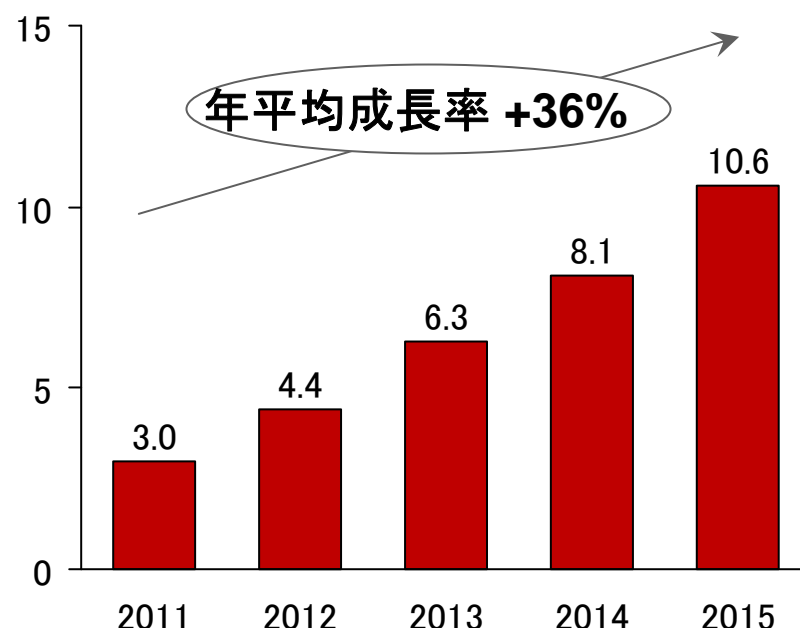
百万台



### 電子書籍コンテンツ市場の予測

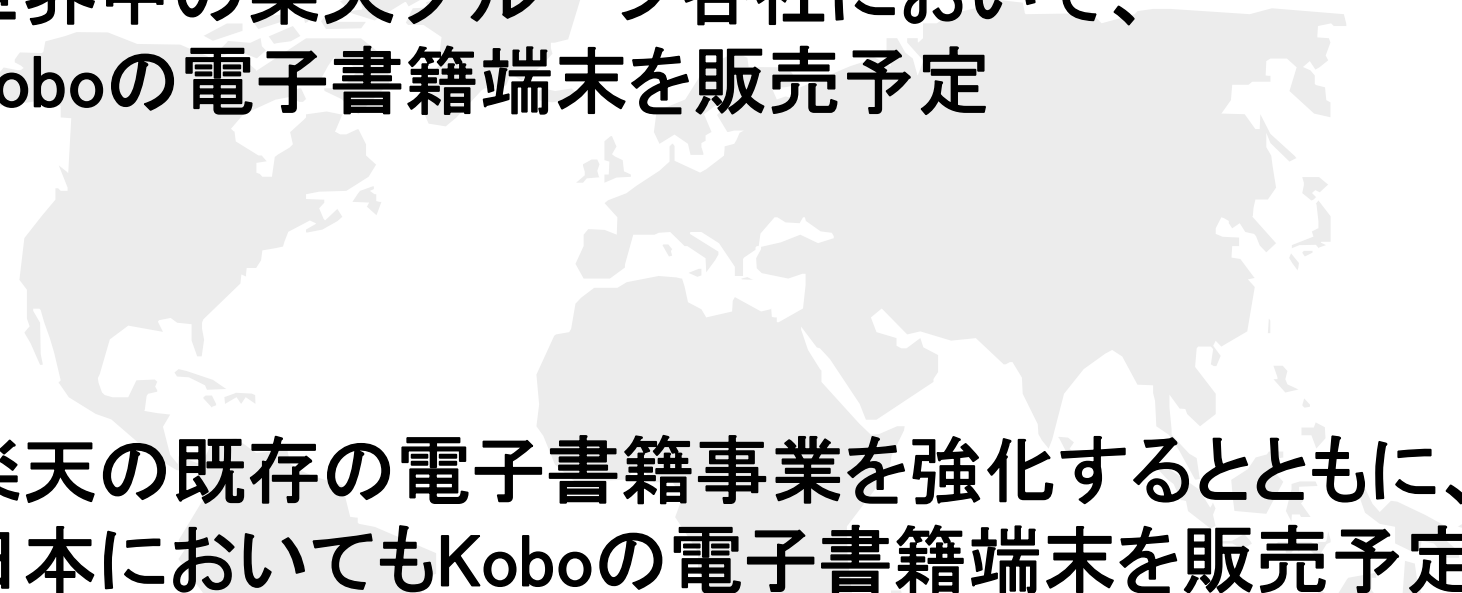
コンテンツ市場(中国除く)

十億 米ドル

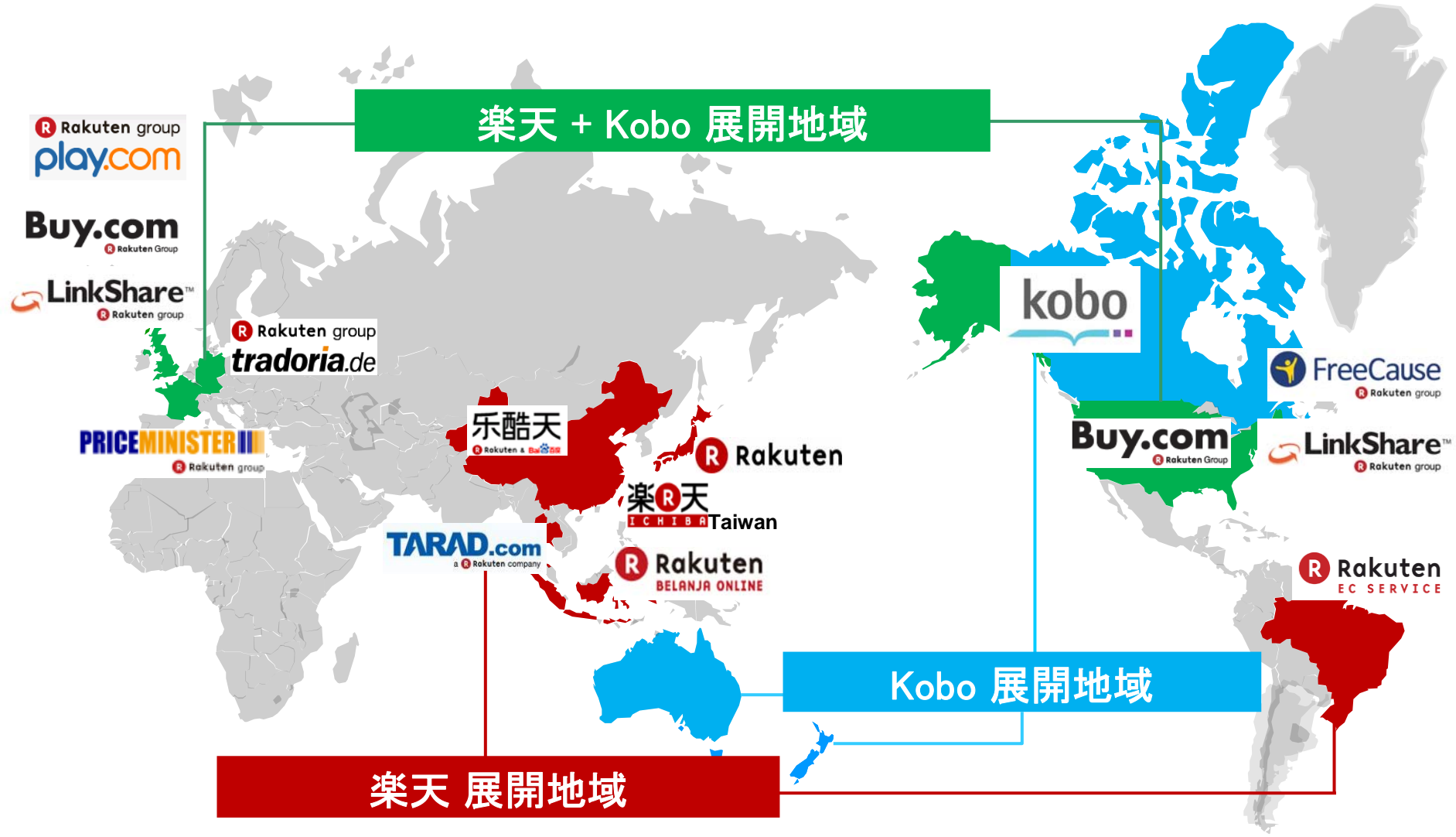


注1:世界の電子書籍市場規模に、中国は含みません。

注2: 出典: ヤンキー社、ガートナー社、IDC社、野村総合研究所、ボストンコンサルティンググループ社 の分析より。  
為替レートは1ドル=80円。

- 
- 世界中の楽天グループ各社において、Koboの電子書籍端末を販売予定
  - 楽天の既存の電子書籍事業を強化するとともに、日本においてもKoboの電子書籍端末を販売予定





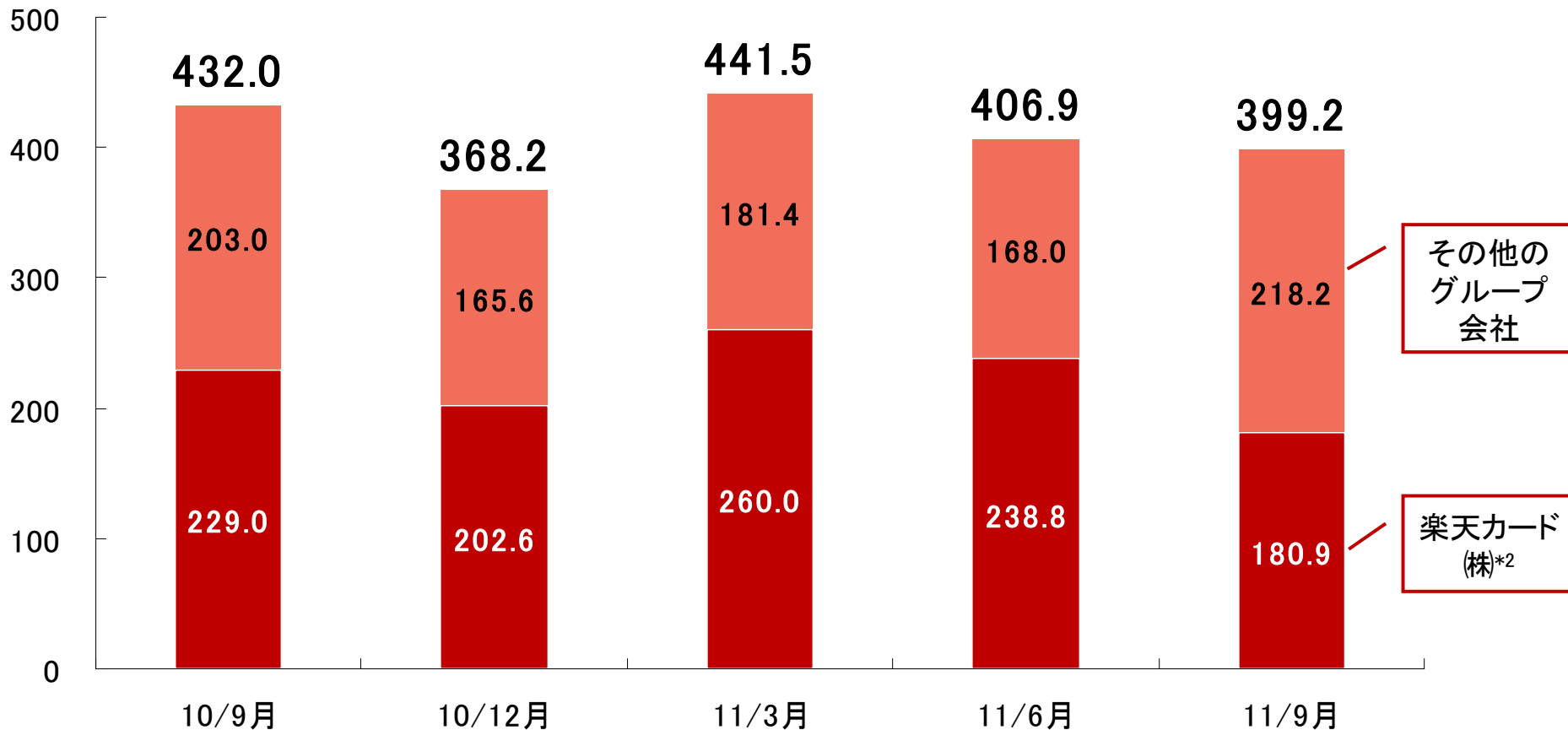
## 参考資料

- 財務の状況
- その他参考資料

## 財務の状況

# 楽天グループの外部金融機関\*1からの負債の推移

(単位:十億円)



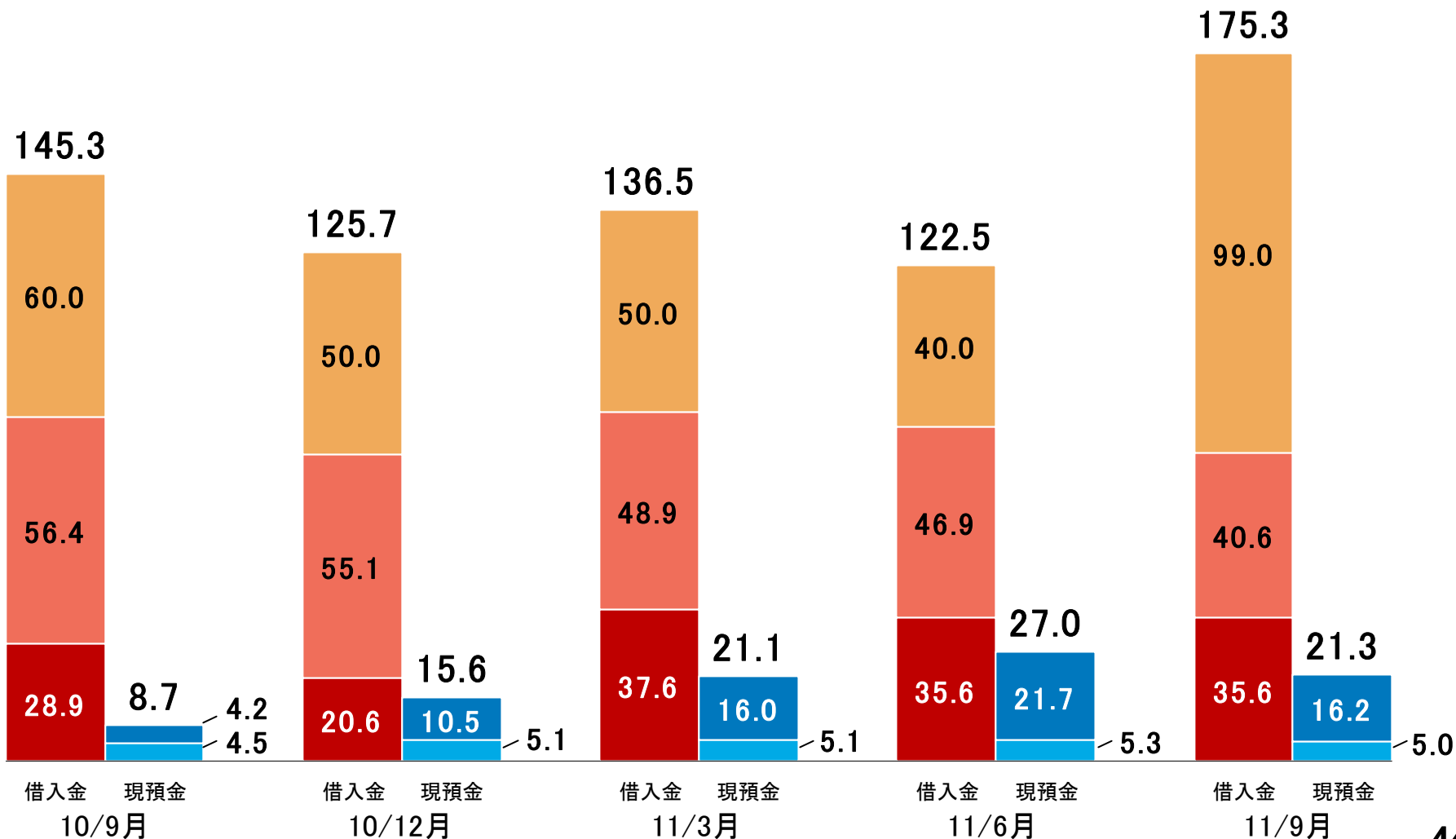
\*1: 外部金融機関からの負債＝社債＋CP＋短期借入金＋長期借入金

\*2: 11/6月までは楽天KC(株)の実績

# 楽天(単体)の借入金及び現預金の推移

(単位:十億円)

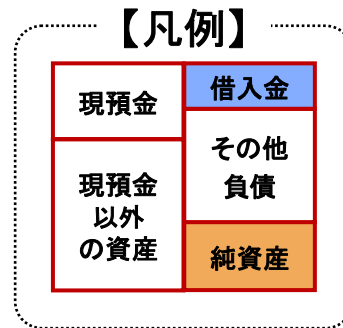
■ 運転資金 ■ M&A ■ カード事業への投融資 ■ 現金・預金 ■ 譲渡性預金



(単位:十億円)

## 楽天(連結)

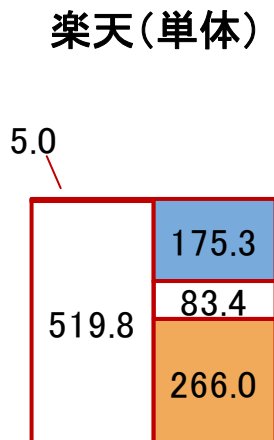
現預金	
79.1	外部金融機関からの借入金
	399.2
現預金以外の資産	銀行業における預金
1,804.2	718.2
	証券業負債
	290.8
	その他負債
	256.7
	純資産
	218.3



## 楽天銀行(連結)

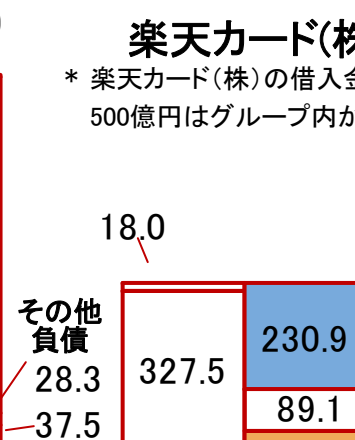
\* 楽天銀行の借入金、50億円は楽天(株)から

## 楽天(単体)



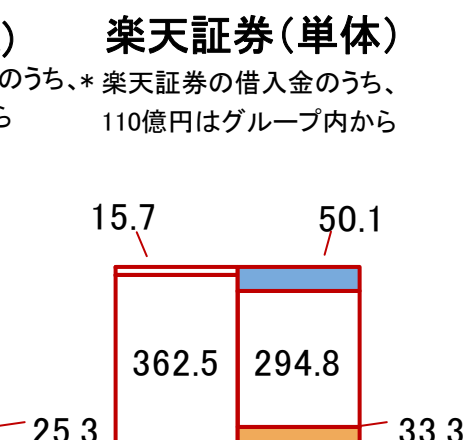
## 楽天カード(株)

\* 楽天カード(株)の借入金のうち、500億円はグループ内から



## 楽天証券(単体)

\* 楽天証券の借入金のうち、110億円はグループ内から



総資産  
1,883.4

総資産  
524.8

総資産  
795.1

総資産  
345.5

総資産  
378.3

\* 楽天(単体)、楽天銀行(連結)、楽天証券(単体)、楽天カード(株)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。

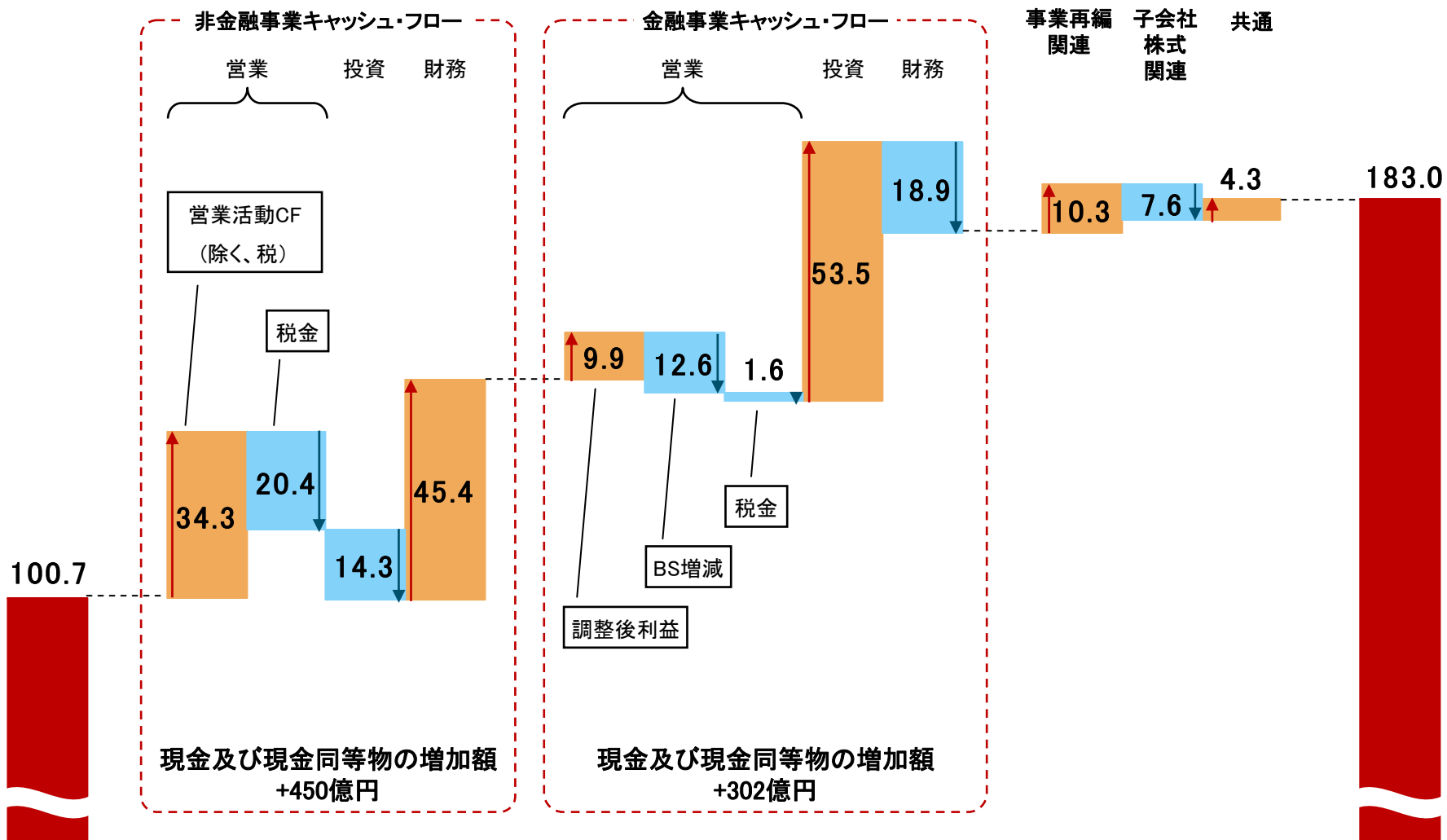
\* 借入金=社債+CP+短期借入金+長期借入金

# キャッシュ・フローの状況：2011年度3Q累計

(単位:十億円)

期首現預金残高  
(2010年12月末)

期末現預金残高  
(2011年9月末)



# キャッシュ・フローの概要：2011年度3Q累計(1)

(単位:十億円)

開示科目	連結	金融	非金融	共通
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>				
税金等調整前当期純利益又は税金等調整前当期純損失	(34.8)	(75.6)	40.8	-
減価償却費	12.4	5.1	7.3	-
のれん償却額	5.6	2.3	3.3	-
貸倒引当金の増減額(減少)	0.5	0.5	0.0	-
利息返還損失引当金の増減額(減少)	(1.1)	(1.1)	-	-
銀行業における有価証券評価損益(益)	2.2	2.2	-	-
事業再編損失	76.4	76.4	-	-
その他の損益(益)	4.4	-	-	4.4
売上債権の増減額(増加)	2.5	0.0	2.5	-
割賦売掛金の増減額(増加)	35.4	35.4	-	-
資産流動化受益債権の増減額(増加)	(61.7)	(61.7)	-	-
営業貸付金の増減額(増加)	20.9	20.9	-	-
仕入債務の増減額(減少)	3.2	5.8	(2.5)	-
銀行業における預金の増減額(減少)	4.9	4.9	-	-
銀行業におけるコールローンの純増減額(増加)	(7.0)	(7.0)	-	-
銀行業における貸出金の増減額(増加)	(24.4)	(24.4)	-	-
証券業における営業債権の増減額(増加)	22.2	22.2	-	-
証券業における営業債務の増減額(減少)	(29.5)	(29.5)	-	-
証券業における有価証券担保借入金の増減額(減少)	8.5	8.5	-	-
その他	(6.4)	10.6	(17.0)	-
<b>小計</b>	<b>34.9</b>	<b>(3.9)</b>	<b>34.3</b>	<b>4.4</b>
営業保証金の支払額	(0.3)	(0.3)	-	-
営業保証金の受取額	1.6	1.6	-	-
法人税等の支払額	(22.1)	(1.6)	(20.4)	-
事業再編による支出	(0.6)	(0.6)	-	-
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>13.3</b>	<b>(4.9)</b>	<b>13.8</b>	<b>4.4</b>

\*: 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3Q累計(2)

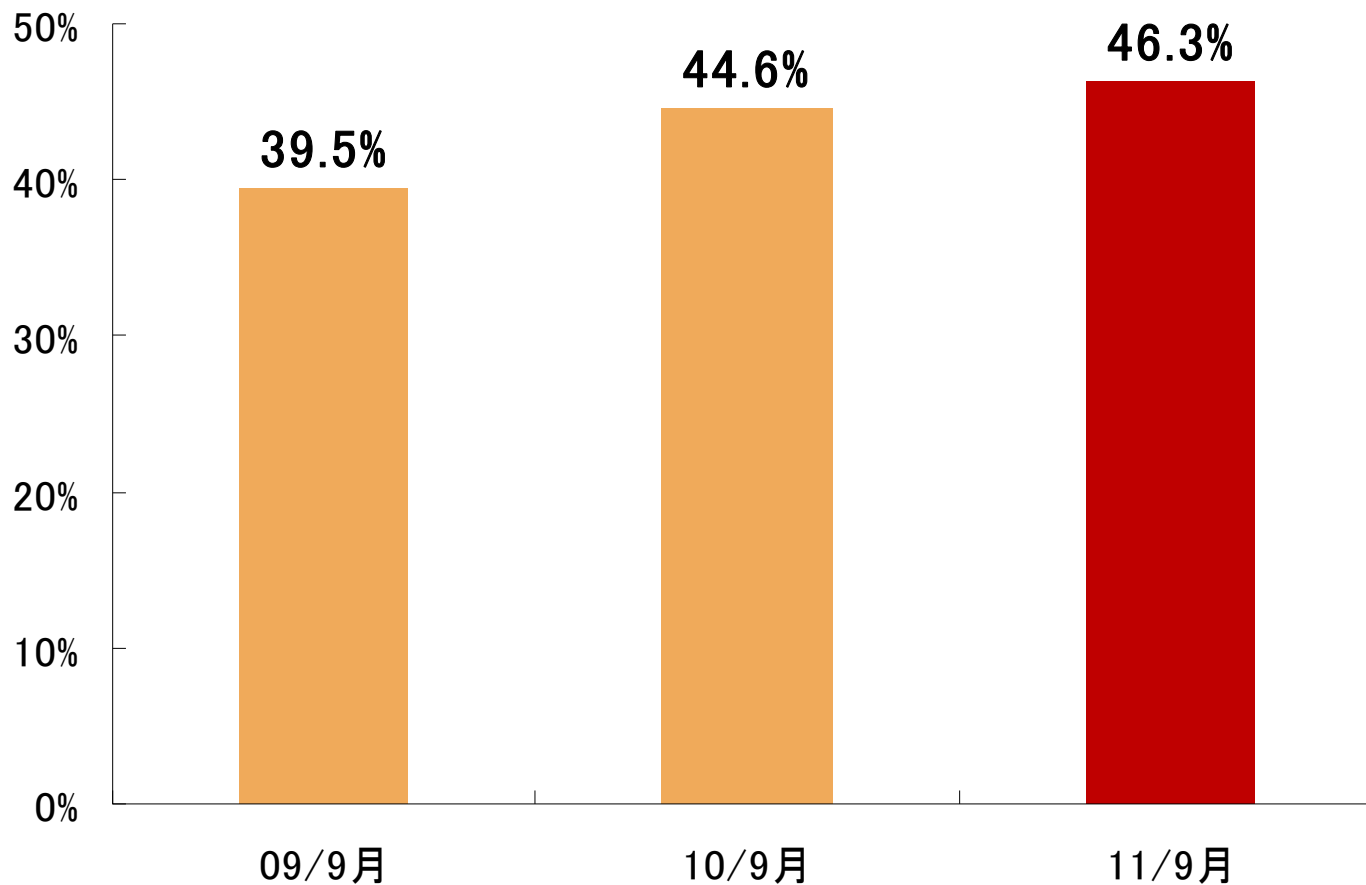
(単位:十億円)

開示科目	連結	金融	非金融	共通
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>				
定期預金の預入による支出	(6.4)	(6.2)	(0.1)	-
定期預金の払戻による収入	4.2	4.1	0.0	-
銀行業における有価証券の取得による支出	(295.3)	(295.3)	-	-
銀行業における有価証券の売却及び償還による収入	356.5	356.5	-	-
子会社株式の取得による支出	(6.5)	(1.1)	(5.4)	-
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)	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	16.5	15.9	0.5	-
有形固定資産の取得による支出	(2.8)	(0.2)	(2.5)	-
無形固定資産の取得による支出	(11.2)	(4.8)	(6.4)	-
その他の支出	(7.2)	(1.6)	(5.6)	-
その他の収入	1.2	1.2	0.0	-
利息及び配当金の受取額	0.3	-	0.3	-
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>47.5</b>	<b>68.3</b>	<b>(20.8)</b>	<b>-</b>
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>				
短期借入金の純増減額(減少)	15.6	(1.5)	17.1	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	(20.9)	(20.9)	-	-
長期借入れによる収入	135.3	55.0	80.3	-
長期借入金の返済による支出	(96.2)	(50.5)	(45.7)	-
社債の償還による支出	(2.8)	-	(2.8)	-
利息の支払額	(1.0)	-	(1.0)	-
子会社の発行する優先株式の買取による支出	(5.0)	(5.0)	-	-
少数株主からの払込みによる収入	1.4	-	1.4	-
配当金の支払額	(2.6)	-	(2.6)	-
その他	(2.2)	(1.0)	(1.1)	-
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>21.5</b>	<b>(23.9)</b>	<b>45.4</b>	<b>-</b>
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	(0.9)	-	-	(0.9)
<b>V 現金及び現金同等物の増減額(減少)</b>	<b>81.4</b>	<b>39.4</b>	<b>38.5</b>	<b>3.4</b>
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	-	-	-
IX 現金及び現金同等物の期末残高	183.0	-	-	-

\*: 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	11/3Q
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	677
	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	1,138
	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	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	1,858

\*: 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	3Q
単体	ハードウェア*2	1.59	0.83	1.14	0.18	0.53	0.39	0.19
	ソフトウェア	1.39	1.48	1.96	1.69	1.84	1.51	1.48
	合計	2.98	2.32	3.10	1.87	2.37	1.90	1.67
連結	ハードウェア*2	2.81	1.26	1.71	1.44	1.63	1.09	0.74
	ソフトウェア	3.47	3.10	4.12	3.97	4.44	3.23	3.88
	合計	6.29	4.37	5.83	5.42	6.07	4.32	4.62

\*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3Q累計の減価償却費は785百万円減少

## ■ 貸借対照表

2011年9月30日

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>113.6</b>	<b>流動負債</b>	<b>146.2</b>
現金及び預金	5.0	買掛金	2.8
売掛金	30.2	短期借入金	60.1
その他の流動資産	78.7	未払金	16.4
貸倒引当金	-0.4	未払法人税等	0.0
		前受金	5.0
		ポイント引当金	14.2
		その他の流動負債	47.3
		<b>固定負債</b>	<b>112.5</b>
		<b>負債合計</b>	<b>258.8</b>
<b>固定資産</b>	<b>411.2</b>	<b>株主資本</b>	<b>263.7</b>
有形固定資産	6.4	資本金	107.9
無形固定資産	14.0	資本剰余金	116.7
投資その他の資産	390.7	利益剰余金	42.7
(内 貸倒引当金)	-0.4	自己株式	-3.6
(内 投資損失引当金)	-2.0	<b>評価・換算差額等</b>	<b>1.2</b>
		その他有価証券評価差額金	1.2
		<b>新株予約権</b>	<b>1.1</b>
		<b>純資産合計</b>	<b>266.0</b>
<b>資産合計</b>	<b>524.8</b>	<b>負債純資産合計</b>	<b>524.8</b>

## ■ 損益計算書

2011年7月1日～9月30日

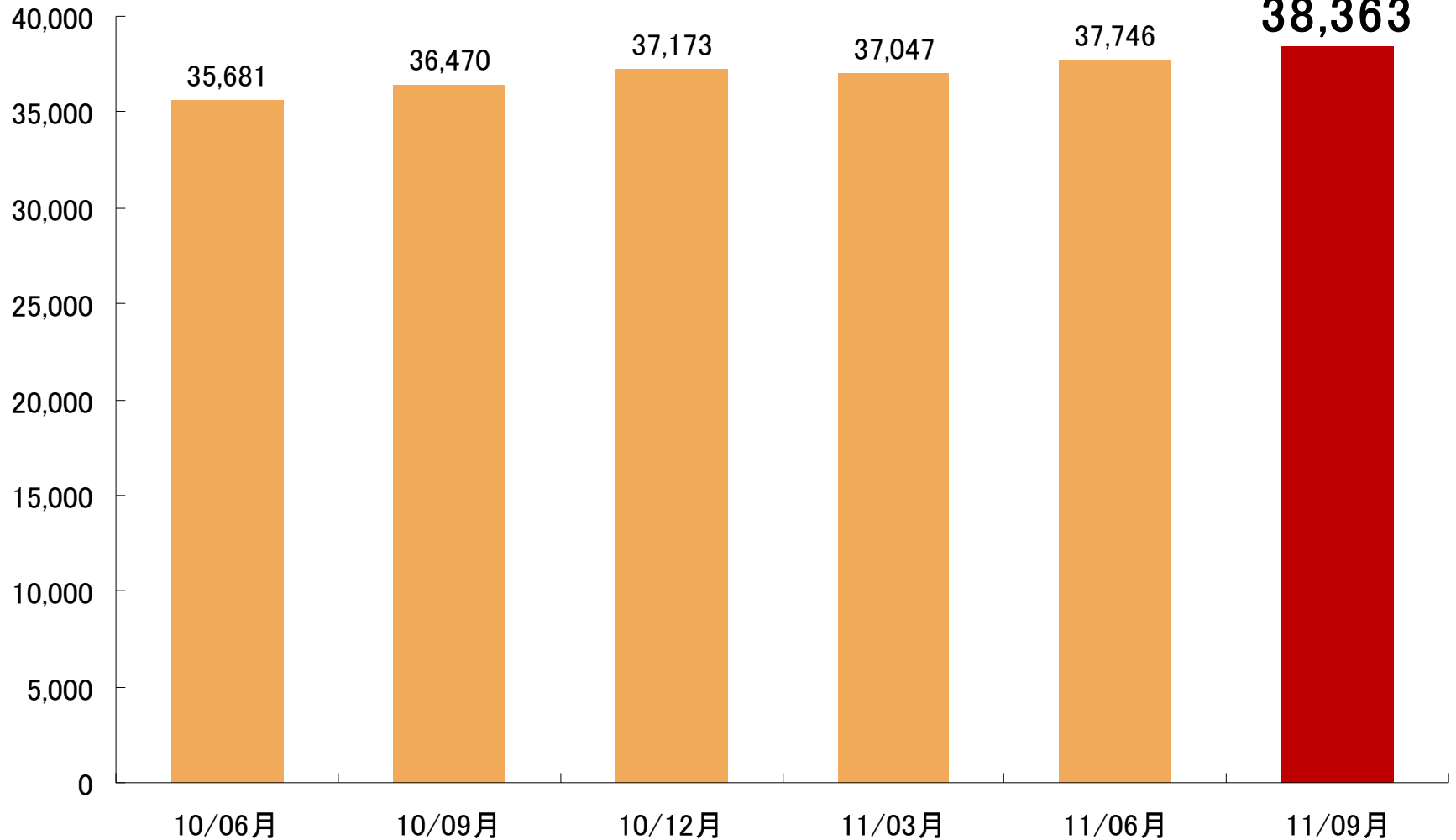
(単位:十億円)

<b>売上高</b>	<b>35.9</b>
売上原価	6.5
<b>売上総利益</b>	<b>29.3</b>
<b>販売費及び一般管理費</b>	<b>17.1</b>
人件費	6.6
広告宣伝費／販売促進費	4.6
減価償却費	1.3
通信費／保守費	1.0
委託費／外注費	3.1
その他	0.2
<b>営業利益</b>	<b>12.2</b>
営業外収益	0.3
営業外費用	1.5
<b>経常利益</b>	<b>10.9</b>
特別利益	0.0
特別損失	0.5
<b>税引前当期純利益</b>	<b>10.3</b>
法人税、住民税及び事業税	0.0
法人税等調整額	4.4
<b>当期純利益</b>	<b>5.9</b>

\*表記未満切捨て

## ■ 出店店舗数は38,000店を超え、前年同期比+5.2%を達成

(出店店舗数:店)



## ■ 営業収益・費用内訳

(単位: 百万円)

	楽天KC 11/2Q (1)	楽天クレジット 11/2Q (2)	11/2Q (1) + (2)	楽天KC 7月分 (3)	楽天カード (旧楽天クレジット) 7・8・9月分 (4)	11/3Q (3) + (4)	構成比
<b>営業収益</b>							
包括信用購入あっせん	9,834	0	9,834	3,569	6,401	9,970	56.3%
カードショッピング	9,816	0	9,816	3,562	6,390	9,952	56.2%
その他	18	0	18	7	10	18	0.1%
融資	4,166	13	4,179	1,325	559	1,884	10.6%
カードキャッシング	2,738	0	2,738	878	511	1,390	7.9%
ローンカード	1,411	0	1,411	441	24	465	2.6%
その他融資	15	13	29	5	23	28	0.2%
保証料(楽天クレジット)	0	1,421	1,421	0	1,511	1,511	8.5%
その他	4,004	178	4,182	1,588	2,744	4,332	24.5%
<b>営業収益 計</b> (流動化時価評価益を含む*)	<b>18,004</b> (17,673)	<b>1,613</b> (1,613)	<b>19,617</b> (19,286)	<b>6,482</b> (6,406)	<b>11,217</b> (12,470)	<b>17,700</b> (18,876)	<b>100.0%</b>
<b>営業費用</b>							
人件費	1,420	158	1,579	566	789	1,356	8.5%
一般経費	9,845	332	10,177	3,612	6,779	10,391	65.4%
金融費用	1,795	5	1,801	551	983	1,535	9.7%
貸倒関連費用	3,328	686	4,015	951	1,664	2,615	16.4%
利息返還関連費用	4,264	0	4,264	0	0	0	0.0%
<b>営業費用 計</b>	<b>20,653</b>	<b>1,183</b>	<b>21,836</b>	<b>5,681</b>	<b>10,217</b>	<b>15,898</b>	<b>100.0%</b>
<b>営業利益</b> (流動化時価評価益を含む*)	<b>-2,648</b> (-2,980)	<b>429</b> (429)	<b>-2,218</b> (-2,550)	<b>801</b> (724)	<b>1,000</b> (2,253)	<b>1,801</b> (2,977)	

\*: 流動化時価評価損益を含めた数値 = 会計上数値

## ■ [参考]楽天カード事業 営業収益

(単位: 百万円)

	11/2Q	11/3Q
楽天カード営業収益	12,771	13,799



## ■ 取扱高内訳

(単位:百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q
<b>包括信用購入あっせん</b>	<b>208,422</b>	<b>238,919</b>	<b>260,236</b>	<b>304,331</b>	<b>299,778</b>	<b>332,863</b>	<b>354,446</b>
カードショッピング	207,821	238,311	259,595	303,708	299,120	332,290	353,767
その他	601	607	641	623	657	573	678
<b>融資</b>	<b>18,613</b>	<b>17,410</b>	<b>11,134</b>	<b>9,463</b>	<b>9,442</b>	<b>10,190</b>	<b>9,999</b>
カードキャッシング	13,837	13,569	9,732	8,484	8,536	9,354	9,460
ローンカード	4,775	3,841	1,401	979	905	835	539
<b>その他</b>	<b>4,587</b>	<b>4,280</b>	<b>4,403</b>	<b>4,074</b>	<b>4,097</b>	<b>4,093</b>	<b>4,279</b>
<b>取扱高合計</b>	<b>231,623</b>	<b>260,610</b>	<b>275,774</b>	<b>317,869</b>	<b>313,318</b>	<b>347,148</b>	<b>368,725</b>

\*: 2011年2Qまでは楽天KC株の実績。 2011年3Qは、『楽天KC株7月分+楽天カード株8月・9月分』の実績

(単位:百万円)

	10/1Q	10/2Q	10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q
<b>包括信用購入あっせん</b>	<b>143,922</b>	<b>160,499</b>	<b>172,945</b>	<b>201,897</b>	<b>197,753</b>	<b>223,167</b>	<b>219,393</b>
カードショッピング	143,025	159,717	172,238	201,259	197,190	222,691	219,140
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	172,585
(内、オフバランス流動化債権)	38,557	52,763	61,682	101,039	105,049	114,683	172,585
(内、オンバランス流動化債権)	34,411	35,197	35,794	36,321	36,314	36,098	0
内、リボ残高(元本)	71,381	79,989	88,419	97,985	105,533	112,792	110,836
その他	896	781	706	638	563	475	253
<b>融資</b>	<b>186,075</b>	<b>179,294</b>	<b>169,799</b>	<b>159,837</b>	<b>150,733</b>	<b>141,460</b>	<b>65,836</b>
カードキャッシング	80,687	76,589	71,301	65,428	60,961	56,632	17,978
ローンカード	59,103	54,369	48,723	43,517	39,035	34,880	1,364
(内、オフバランス流動化債権)	9,048	9,775	8,667	9,035	100	100	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	0
その他(再契約含む)	46,284	48,336	49,773	50,890	50,736	49,946	46,494
<b>個別信用購入あっせん</b>	<b>947</b>	<b>887</b>	<b>854</b>	<b>802</b>	<b>708</b>	<b>659</b>	<b>601</b>
<b>信用保証(楽天銀行㈱スーパーローン)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139,240</b>
(内、オフバランス)	-	-	-	-	-	-	131,837
(内、オンバランス)	-	-	-	-	-	-	7,402
<b>その他</b>	<b>35,975</b>	<b>34,121</b>	<b>32,770</b>	<b>31,266</b>	<b>30,013</b>	<b>28,510</b>	<b>27,426</b>
信用保証	33,542	32,254	31,363	30,215	29,245	27,946	27,007
(内、オフバランス)	30,822	29,618	28,828	27,749	26,855	25,636	24,775
その他(オフバランス)	2,433	1,866	1,406	1,051	767	564	418
<b>営業債権残高合計</b>	<b>366,921</b>	<b>374,803</b>	<b>376,369</b>	<b>393,804</b>	<b>379,209</b>	<b>393,798</b>	<b>452,498</b>
(貸借対照表表示残高)	286,059	280,779	275,783	254,928	246,436	252,815	122,881

<b>信用保証(楽天銀行㈱スーパーローン)</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>N/A</b>	<b>115,685</b>	<b>123,630</b>	<b>129,684</b>	<b>-</b>
(内、オフバランス)	N/A	N/A	N/A	108,054	116,132	122,201	-
(内、オンバランス)	N/A	N/A	N/A	7,630	7,497	7,482	-

\*1: 2011年2Qまでの営業債権は、旧楽天KC㈱の実績を表示。信用保証(楽天銀行㈱スーパーローン)は、旧楽天クレジット㈱の実績

\*2: 2011年3Qは楽天カード㈱の実績

## ■ 未収区分別債権残高及び貸倒引当金

	11/2Q	11/3Q
楽天カード 債権残高	217,409	236,456
正常先	212,450	231,048
それ以外(未収4以上)	4,959	5,407
その他 (再契約含む)	146,590	47,223
正常先	119,670	33,416
それ以外(未収4以上)	26,919	13,806
債権残高 小計	364,000	283,679
正常先	332,121	264,465
それ以外(未収4以上)	31,879	19,214
未収4以上債権比率	8.76%	6.77%
→ 有担保	4,849	4,799
→ 営業債権残高 合計	368,849	288,478
貸倒引当金残高	17,506	22,377
→ 引当率	4.7%	7.8%
→ 貸倒償却額	4,588	2,479

(単位:百万円)

- 2011年8月の事業再編により未収債権比率は低下
- 貸倒償却額も低下
- 一方、楽天カード(株)において引当基準を保守化したことから引当率は上昇

\*1: 11/2Qは、楽天KC(株)の実績(売却したKCカード(株)の債権は全てその他に計上)、11/3Qは楽天カード(株)の実績

\*2: 11/2Qに引当基準変更に伴う貸倒引当金繰入額117億円を特別損失として計上

## ■ 旧楽天クレジット(株) 営業貸付金及び保証債務金額\*

	11/2Q	11/3Q
営業貸付金残高	7,482	7,402
保証債務金額	122,201	131,837
引当金残高	3,065	3,087
→ 貸倒償却額		652

(単位:百万円)

\*: 楽天カード(株)(旧楽天クレジット(株)から社名変更)での楽天銀行スーパーローンへの信用保証業務に伴うもの

(注) 矢印の項目について2011年11月18日に補足・修正を致しました。

(単位:百万円)

		10/3Q	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q
	決済事業	1,430	1,465	1,111	1,461	1,586
	カード事業	309	243	296	322	318
	金融商品事業	503	487	535	537	542
	その他	266	375	444	372	338
	①手数料関連収支	2,510	2,572	2,387	2,694	2,785
	②運用関連収支	1,369	1,289	1,613	1,521	1,358
	③営業経費	3,004	3,165	2,902	3,091	3,233
基礎収支(ローン事業を除く)		875	696	1,098	1,124	910
ローン事業基礎収支		436	410	486	546	695
基礎収支合計(A) <sup>*1</sup>		1,312	1,107	1,585	1,670	1,606
非基礎収支合計(B) <sup>*2</sup>		-1,167	-360	-877	312	-286
経常利益(A+B) <sup>*3</sup>		144	746	707	1,983	1,320

\*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	11/9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	284.4	-38.8	0.0	0.5
国債	154.6	120.9	-33.7	-	1.3
その他* <sup>1</sup>	168.6	163.5	-5.1	0.0	-0.8
貸出金	125.8	150.3	24.4	1.0	-
株式等	0.5	0.6	0.1	-	0.0
証券化(貸付債権)	211.3	237.8	26.5	0.0	0.5
ファンド等	7.6	4.9	-2.7	-	0.2
ヘッジファンド	4.1	2.4	-1.6	-	-0.0
その他	3.5	2.4	-1.0	-	0.2
証券化(不動産)	16.7	9.5	-7.2	2.1	0.2
私募ファンド* <sup>2</sup>	6.6	3.9	-2.6	2.1	-
CMBS(時価有)	10.1	5.5	-4.5	-	0.2
CDO	3.4	2.9	-0.5	-	-0.0
<b>合計</b>	<b>688.9</b>	<b>690.7</b>	<b>1.7</b>	<b>3.2</b>	<b>1.5</b>

\*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)

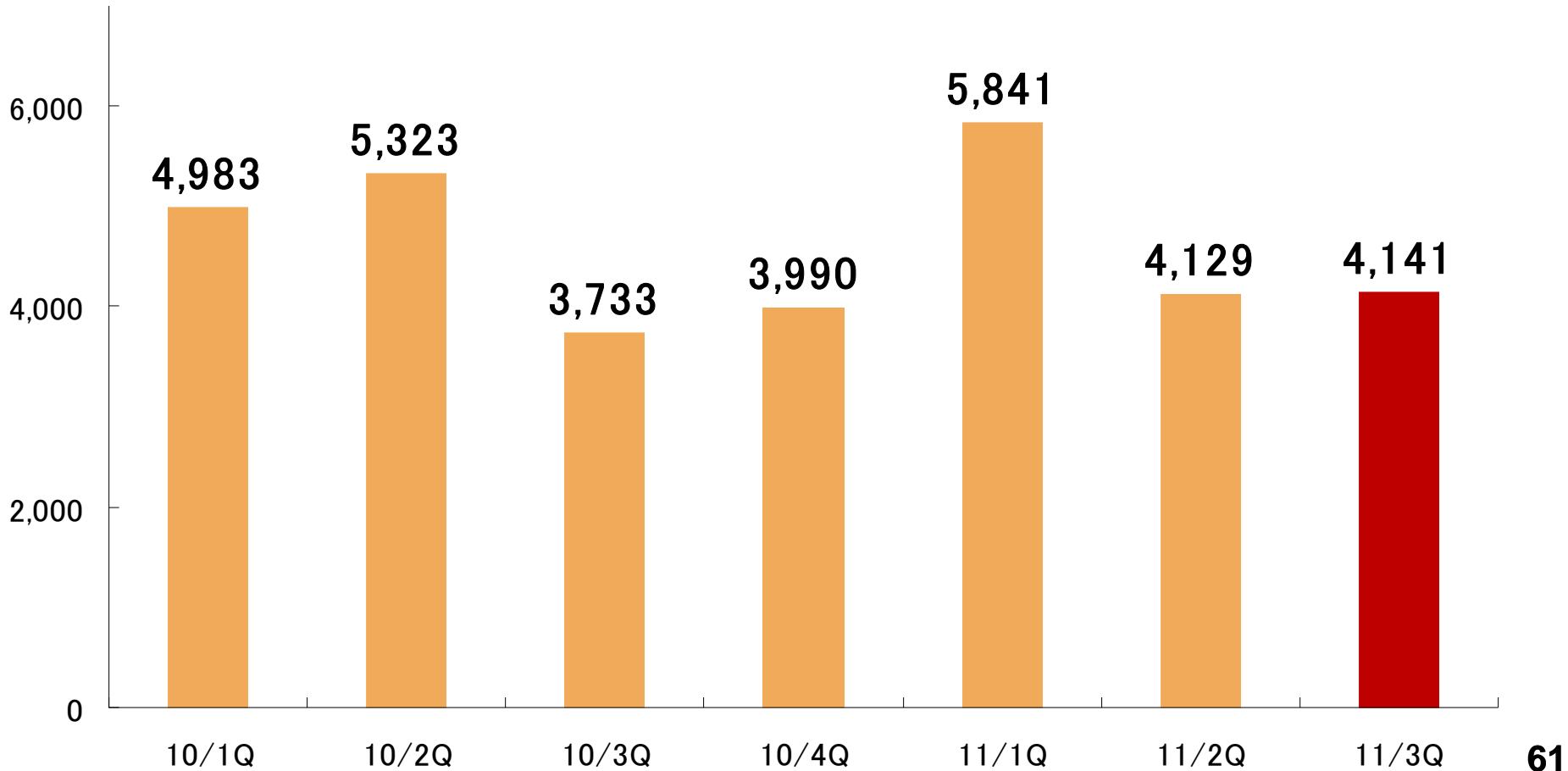
	10/12月末残高	11/9月末残高	増減額
預金残高合計	721.2	725.5	4.2
普通預金	327.0	362.2	35.1
定期預金	323.4	291.0	-32.4
その他預金*	70.7	72.2	1.4

\*: その他預金には別段預金その他、外貨預金等を含む

■ 低調な国内株式市況が続いたことにより売買代金は低水準

(単位:十億円)

国内株売買代金



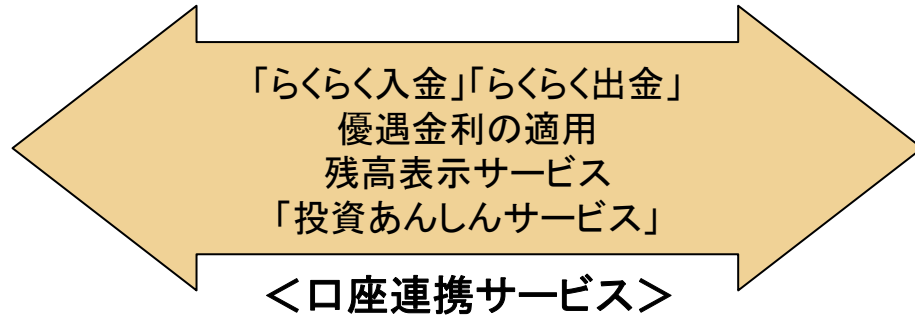
■ 楽天銀行との共同プログラム推進により、金融シナジーをより高める

2010年7月

① 楽天銀行による金融商品仲介開始

2011年4月

② 口座連携サービス『マネーブリッジ』開始



③ ロイヤリティプログラム『ハッピープログラム』開始

2011年9月



② 証券取引



① 『ハッピープログラム』  
入会

③ 優待還元



(単位:百万人)

	10年09月	11年06月	11年09月	YoY
楽天会員 <sup>*2</sup>	67.39	72.13	73.60	+9.2%
楽天銀行口座	3.59	3.79	3.84	+7.1%
楽天証券総合口座	1.02	1.12	1.18	+15.5%

\*1: サービス間の重複は除いていない

\*2: 楽天会員のうち、楽天会員入会后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10/9月;40.91百万人、11/6月;45.51百万人、11/9月;46.99百万人。2011年より定義を変更。10/9月も遡及して修正。



樂天