



# 2011年度通期及び第4四半期 決算説明会

2 0 1 2 年 2 月 1 3 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。

※スライドP.4『(注)の楽天市場・楽天ブックスの年間流通総額の成長率』は、2012年2月15日に14.9%から17.1%に訂正致しました。(下線部)

スライドP.44『旧楽天KC、その他』の2011年4Q売上高は、2012年4月27日に26億円から10億円に訂正いたしました。

1 2011年度業績

2 中長期戦略

3 2011年度第4四半期業績

4 インターネットサービス

5 インターネット金融

6 その他

参考資料

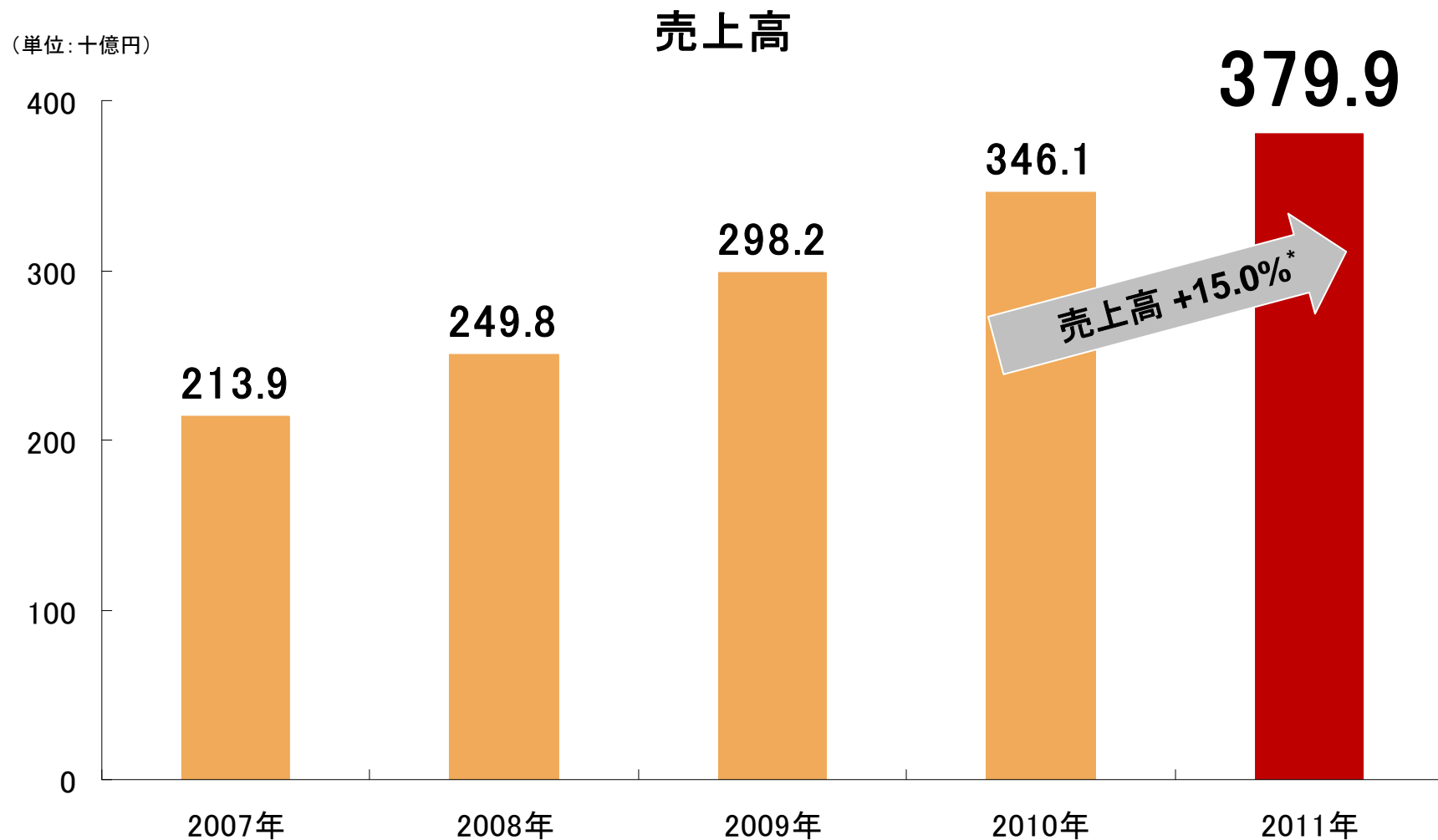
# 1 2011年度業績

過去最高の  
売上高、営業利益及び  
経常利益を更新

- 楽天市場の流通総額が1兆円を突破  
EC市場の成長を上回るスピードで伸長\*1
- 海外のマーケットプレイス事業を強化
- 金融事業の再構築を遂行  
更なる成長ステージへ突入
- コスト管理の効果発揮、継続的に実施
- 海外の技術開発拠点を拡大

\*1: 国内インターネット・モバイル通販市場 2011年成長率 +11.4% (富士経済)、楽天市場・楽天ブックス流通総額 2011年成長率 +17.1% (前年比成長率)

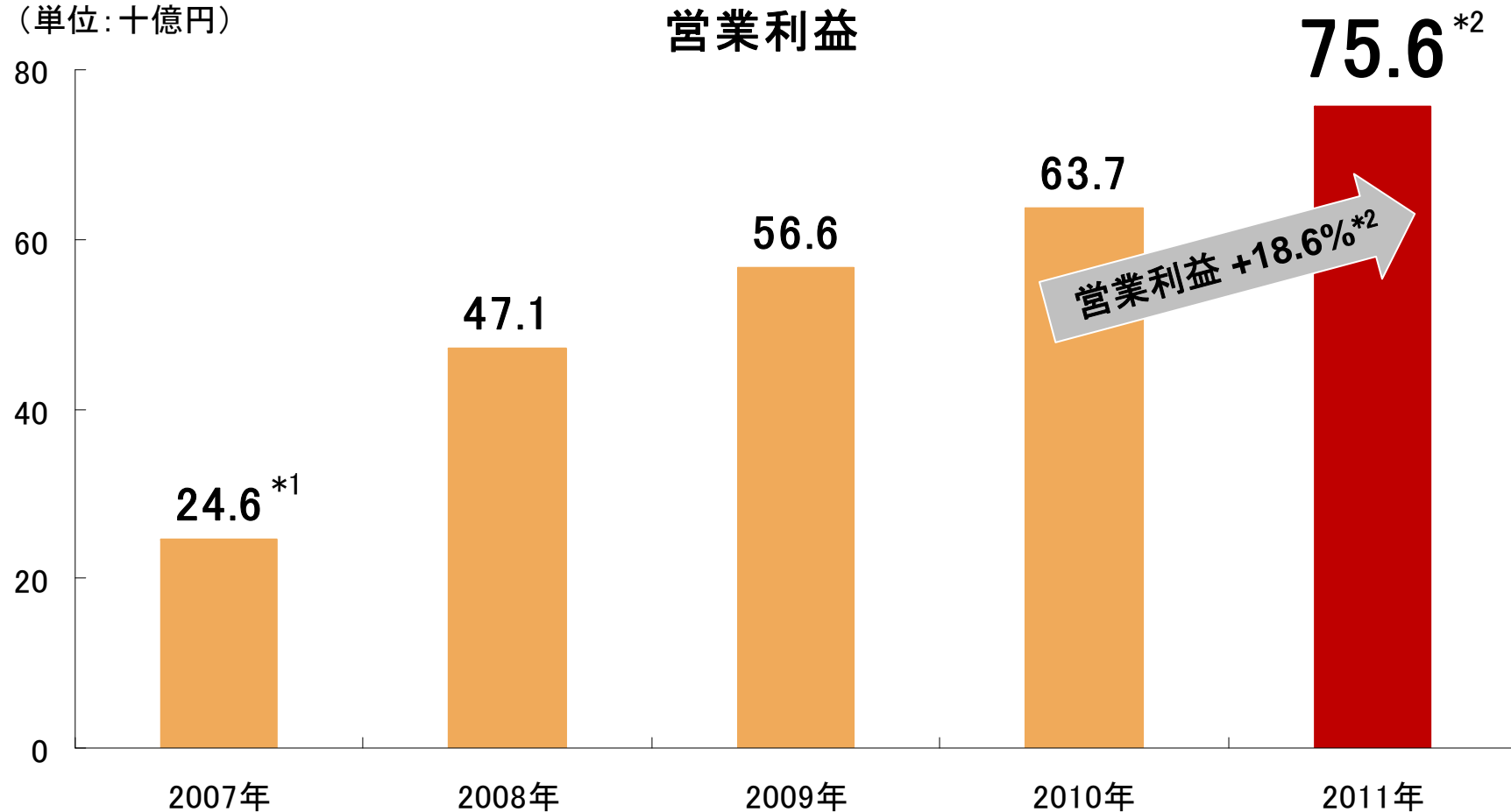
■ 売上高成長率 :+9.8%(会計)、+15.0%(売却したKCカード事業\*除く)、(前年同期比)



\*: 2011年8月に売却したKCカード売上:2010年:25,282百万円、2011年:10,818百万円を除く成長率

- 4期連続最高益を更新、営業利益：713億円、+11.9%（前年同期比）
- 調整後営業利益\*2：756億円、+18.6%（前年同期比）

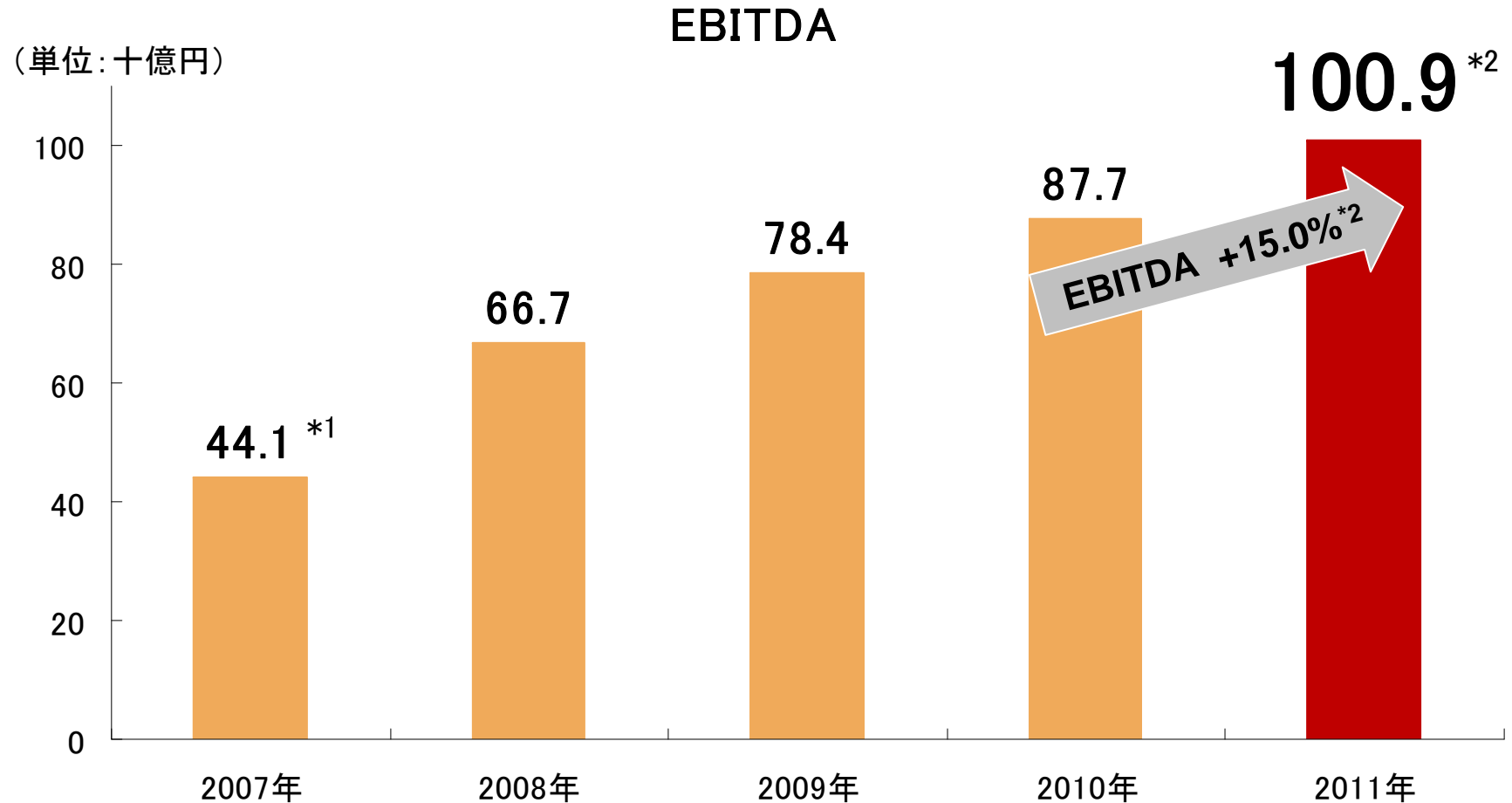
（単位：十億円）



\*1: 2007年は、同年4Qに旧楽天KCにおける利息返還請求に伴う損失引当金の見積り精緻化で発生した一時的費用(245.2億円)を足し戻した数値で表記

\*2: 2011年は、カード事業再編に先立ち同年2Qに計上した利息返還損失引当金繰入額42.6億円を足し戻した数値で表記

- EBITDAも4期連続最高益を更新、EBITDA: 966億円、+10.2% (前年同期比)
- 調整後EBITDA\*2: 1,009億円、+15.0% (前年同期比)



\*1: 2007年は、同年4Qに旧楽天KCにおける利息返還請求に伴う損失引当金の見積り精緻化で発生した一時的費用(245.2億円)を足し戻した数値で表記

\*2: 2011年は、カード事業再編に先立ち同年2Qに計上した利息返還損失引当金繰入額42.6億円を足し戻した数値で表記



# 2011年度 売上高・営業利益まとめ（事業カテゴリー別）



（単位：十億円）

		売上高	前年同期比	営業損益	営業利益率	前年同期比	EBITDA*1	EBITDAマージン	前年同期比
インターネットサービス	ネット*2	203.9	+23.5%	65.7	32.3%	+13.2%	73.8	36.2%	+12.8%
	グロス（会計上）	228.5	+19.8%		28.8%				
インターネット金融	除く、カード事業再編関連*3	130.3	+16.4%	17.5	-	+46.4%	25.5	-	+28.7%
	会計上	141.1	+2.9%	13.3	9.4%	+10.9%	21.2	15.1%	+7.2%
その他		34.1	-6.3%	1.1	3.3%	+489.6%	3.2	9.5%	+61.6%
調整額		-24.0	-	-8.9	-	-	-1.7	-	-
連結	除く、カード事業再編関連*3	369.0	+15.0%	75.6	-	+18.6%	100.9	-	+15.0%
	会計上	379.9	+9.8%	71.3	18.8%	+11.9%	96.6	25.4%	+10.2%

\*1: 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

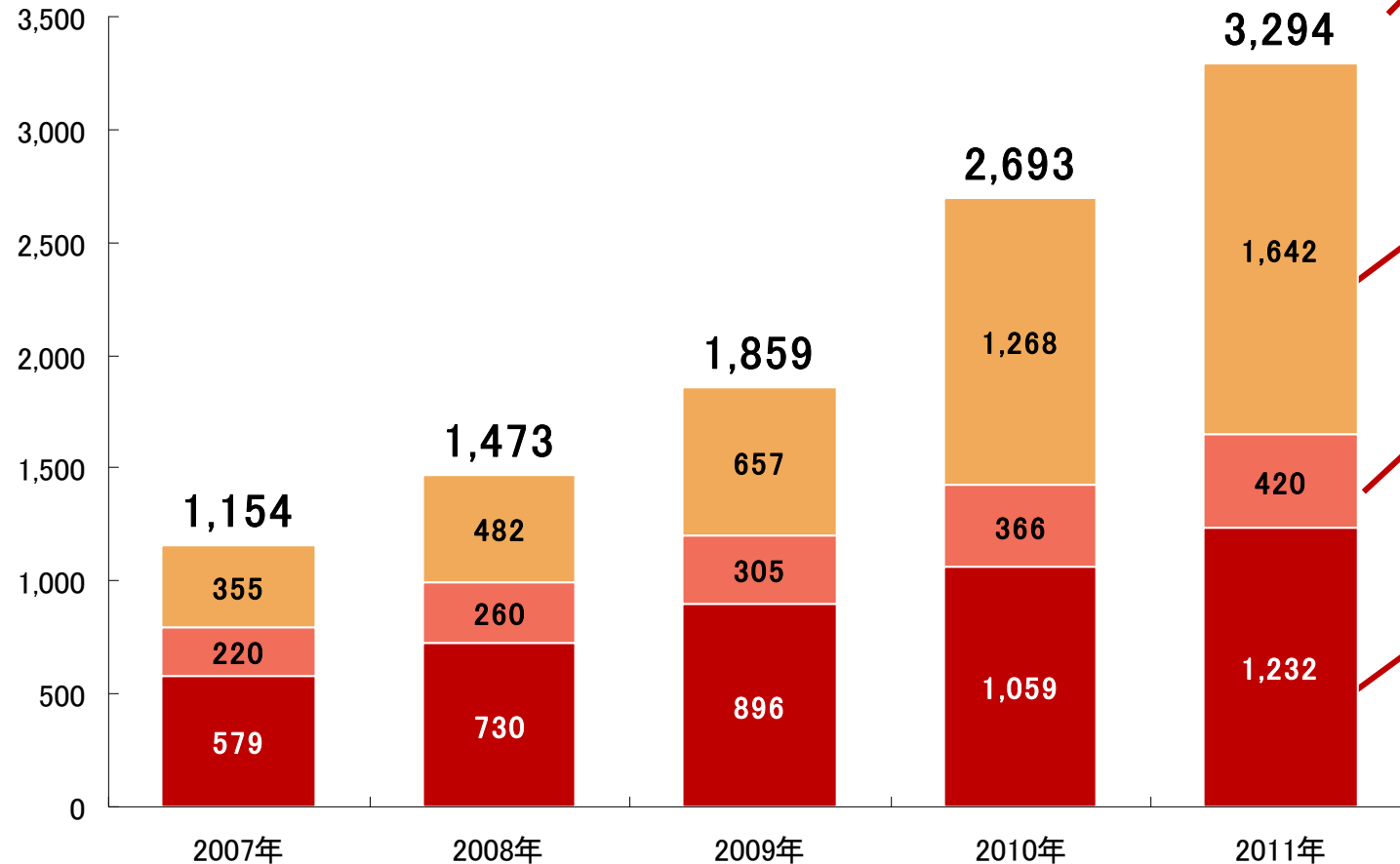
\*2: 国内の直販型のビジネスモデル(パッケージメディア事業)の粗利を売上高とみなして表示

\*3: 2011年8月1日に売却したKCカード(株)に相当する売上高、2010年: 25,282百万円、2011年: 10,818百万円を控除。  
利益についてはカード事業再編に先立ち計上した利息返還損失引当金繰入額4,264百万円を足し戻した数値で表記

# 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  
+22.3% YoY

Edy<sup>\*1</sup>及び  
クレジットカード<sup>\*2</sup>  
+29.5% YoY

トラベル<sup>\*3</sup>  
+14.9% YoY

国内EC<sup>\*4</sup>  
+16.4% YoY

\*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: 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

\*4: 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

## ■ 2011年は主要なインターネット普及国への参入を完了

### 2010年12月まで

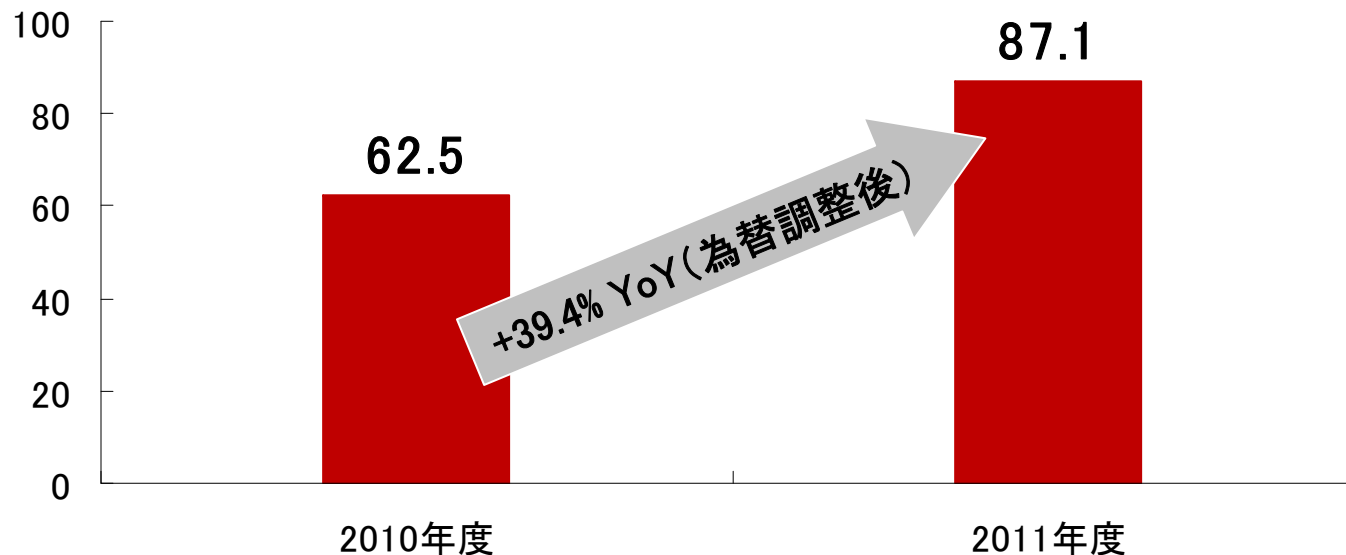
- Taiwan Rakuten Ichiba
- Tarad.com: タイ
- Buy.com: 米国
- Priceminister: 仏国
- Lekutian: 中国

### 2011年の新規参入 (連結時期)

- Belanja: インドネシア (Q2)
- Rakuten Brazil: ブラジル(Q3)
- Rakuten Deutschland : ドイツ (Q4)
- Play.com: 英国 (Q4)

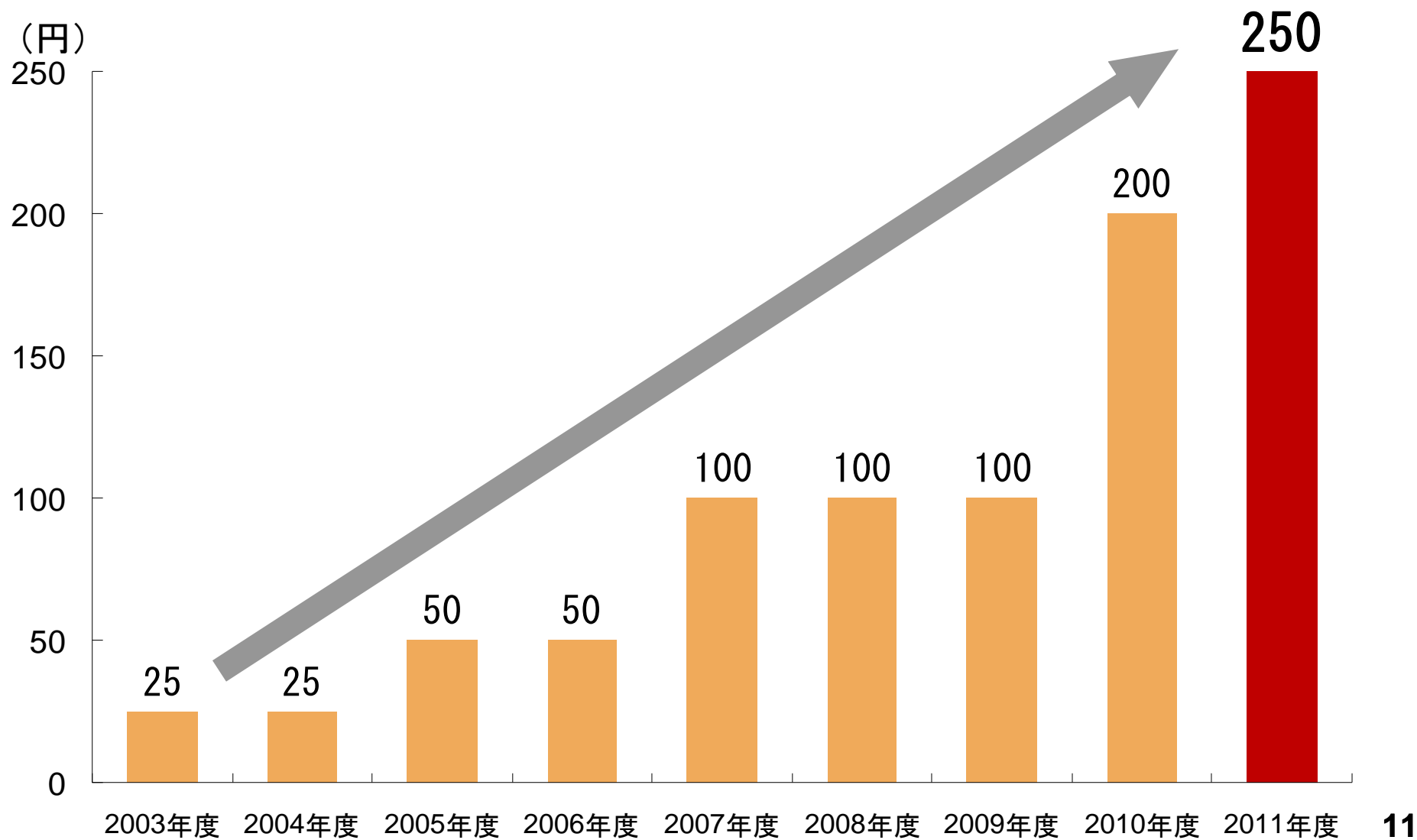
### 海外EC流通総額

(単位: 十億円)



# 一株当たり配当金(株式分割補正後)

## ■ 安定的な増配を実施



## 2 中長期戦略

- 国内事業の優位性と規模の拡大
- Single Global Platformの構築
- 2012年 = 真の世界企業の幕開けの年

 Rakuten

- グローバル・ブランド確立を目指し、より力強いロゴに変更



- 新たな英文ロゴを和文ロゴと同等の強い印象を与えるものに





- ブランド併記型から楽天ブランドへスムーズに移行
  - ドイツ:トラドリアからのブランド変更

<sup>R</sup> Rakuten group  
*tradoria.de*



<sup>R</sup> Rakuten.de Shopping

# 真のグローバル化を eBookとともに

Handelsblatt (1月23日)  
日本の巨大インターネット企業  
楽天によるAmazon への挑戦

The Guardian (2月5日)  
楽天のKoboとAmazonの電子書籍がなぜ  
唯一の世界競合となるのか

InternetWorld (1月31日)  
楽天CEO“5年以内にドイツで  
No.1になるだろう”





Valor Economico (2月5日):  
楽天は世界展開でブラジルに焦点

- 現在、世界で7百万ユーザーがKoboを利用(デバイス・アプリ)
- 1百万人以上のユーザーが2011年12月単月に利用を開始
- Kobo の海外展開
  - 英国とフランスで大々的に販売開始、書店での売上No.1に
  - 新たにKobo Touch を展開、米国へ販路を拡大
  - 新たにKobo Vox を英国やオーストラリア、ニュージーランドで発売

\*1: Kobo Inc. 2012年1Qより連結開始

# 電子書籍で拓く未来

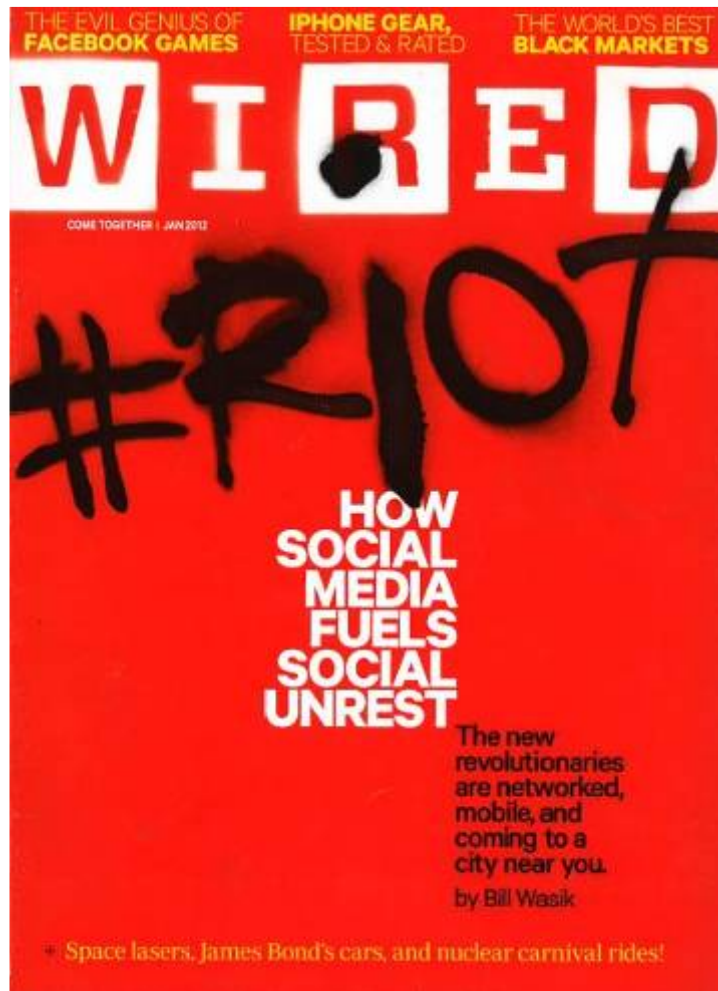
- ユーザーに新しい価値を提供
- 出版社、小売、ベンダーとのWin-Winの関係
- 迅速なマーケット進出を高資本効率で

- 日本進出への準備進行中
- 日本の電子書籍マーケットを活性化
- Win-Winモデルを日本でも展開
- 国内コンテンツとKoboの持つ海外コンテンツを提供
- 競争力ある電子書籍端末を魅力的な価格で提供





# WIRED誌の Surprise Winner に Kobo が選出





## 3 2011年度第4四半期業績

# 連結業績サマリー（2011年度第4四半期）



（単位：十億円）

	10/4Q (10月-12月)	11/4Q (10月-12月)	マージン	前年 同期比
<b>売上高</b> (会計上)	93.5	<b>109.4</b>	100.0%	+16.9%
<b>営業利益</b> (会計上)	19.5	<b>23.1</b>	21.2%	+18.5%
<b>経常利益</b> (会計上)	19.1	<b>22.0</b>	20.1%	+14.9%
<b>EBITDA*</b>	26.0	<b>29.7</b>	27.1%	+13.8%

\*: 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4Q 業績まとめ (セグメント別)



(単位:十億円)

		売上高	前年 同期比	営業損益	営業利益 率	前年 同期比	EBITDA*1	EBITDA マージン	前年 同期比
インターネット サービス	ネット*2	67.8	+41.4%	20.8	30.7%	+11.3%	23.1	34.2%	+10.9%
	グロス (会計上)	74.7	+33.8%		27.8%			31.0%	
インターネット金融*3		34.1	-3.0%	5.2	15.3%	+37.0%	7.2	21.1%	+27.1%
その他		7.5	-1.1%	-0.2	-	-	0.2	3.7%	-
調整額		-7.0	-	-2.6	-	-	-0.9	-	-
連結		109.4	+16.9%	23.1	21.2%	+18.5%	29.7	27.1%	+13.8%

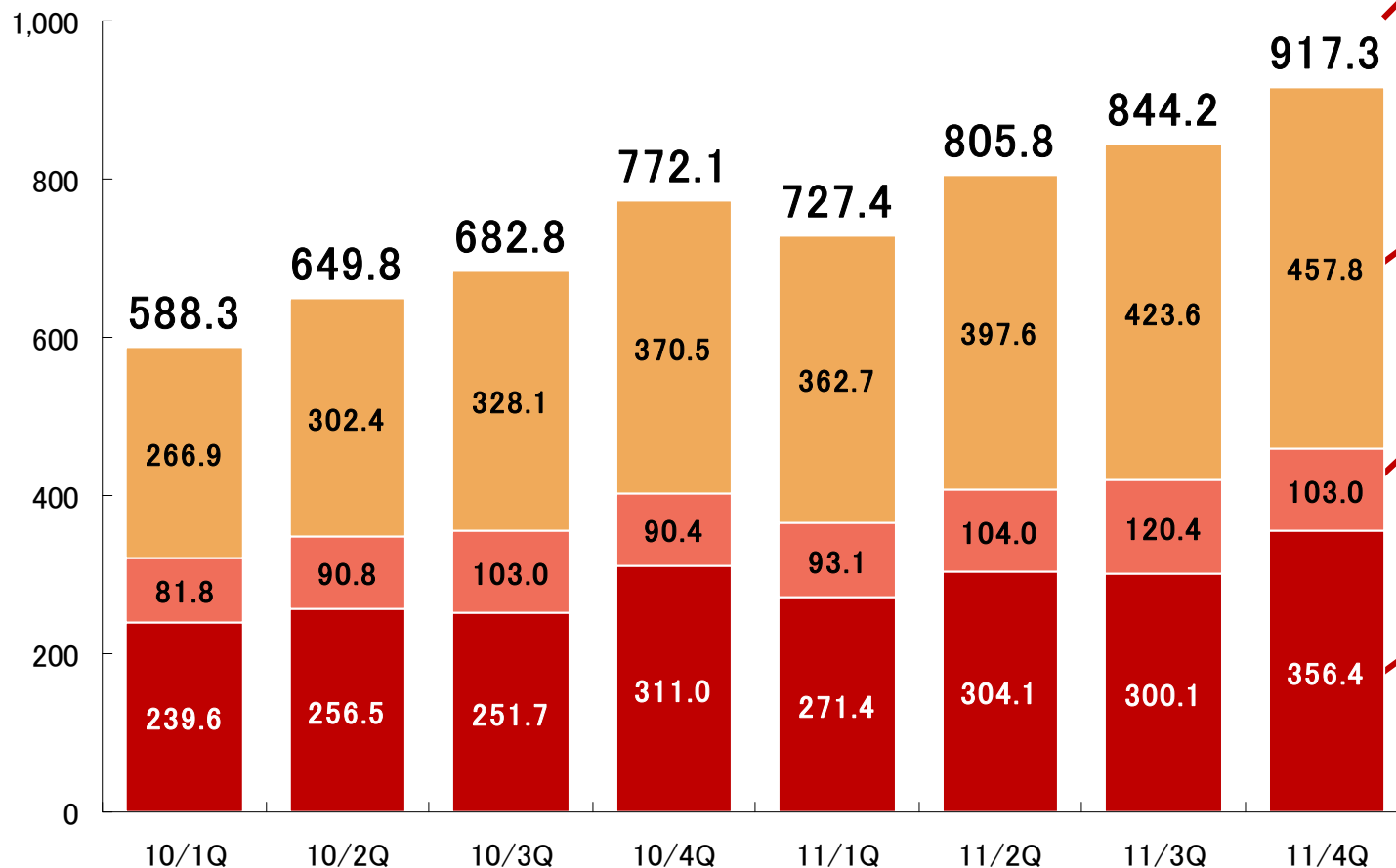
\*1: EBITDA = 経常利益 + 支払利息 + 減価償却費 + のれん償却費 - 債権流動化影響額

\*2: 国内の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

\*3: 2010年4QのKCカード売上高5,520百万円を控除した場合、調整後のインターネットファイナンスの売上高成長率は、+15.1%(前年同期比)

# 国内グループ流通総額四半期推移(カード、電子マネー含む) 楽天<sup>R</sup>天

(単位:十億円)



国内グループ  
流通総額  
+18.8% YoY

Edy<sup>\*1</sup> 及び  
クレジットカード<sup>\*2</sup>  
+23.6% YoY

トラベル<sup>\*3</sup>  
+13.9% YoY

国内EC<sup>\*4</sup>  
+14.6% YoY

\*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: 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)

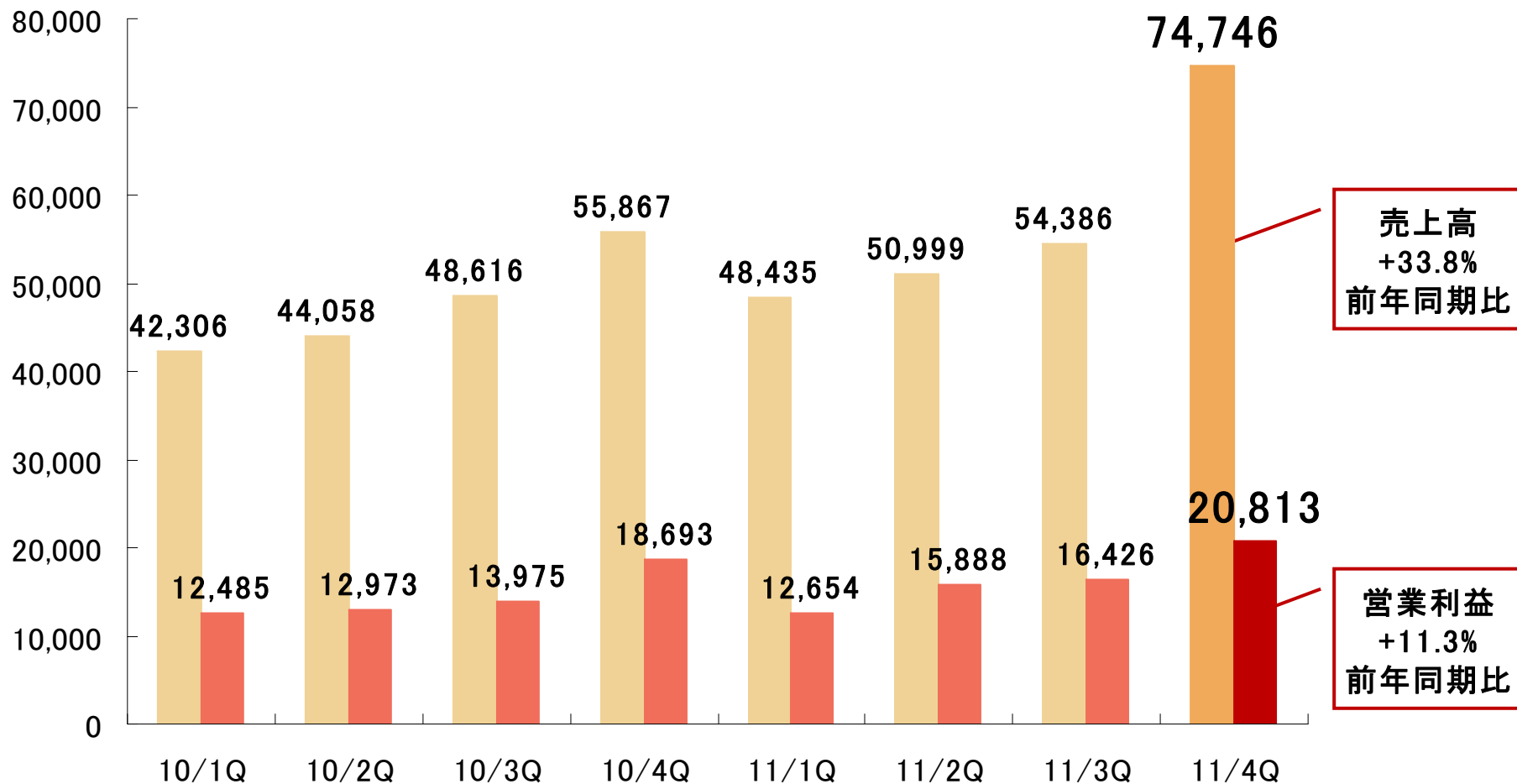
= 国内/海外施設予約、海外航空券、楽天バスサービス、国内/海外ダイナミックパッケージ、レンタカー

\*4: 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 インターネットサービス

(単位:百万円)

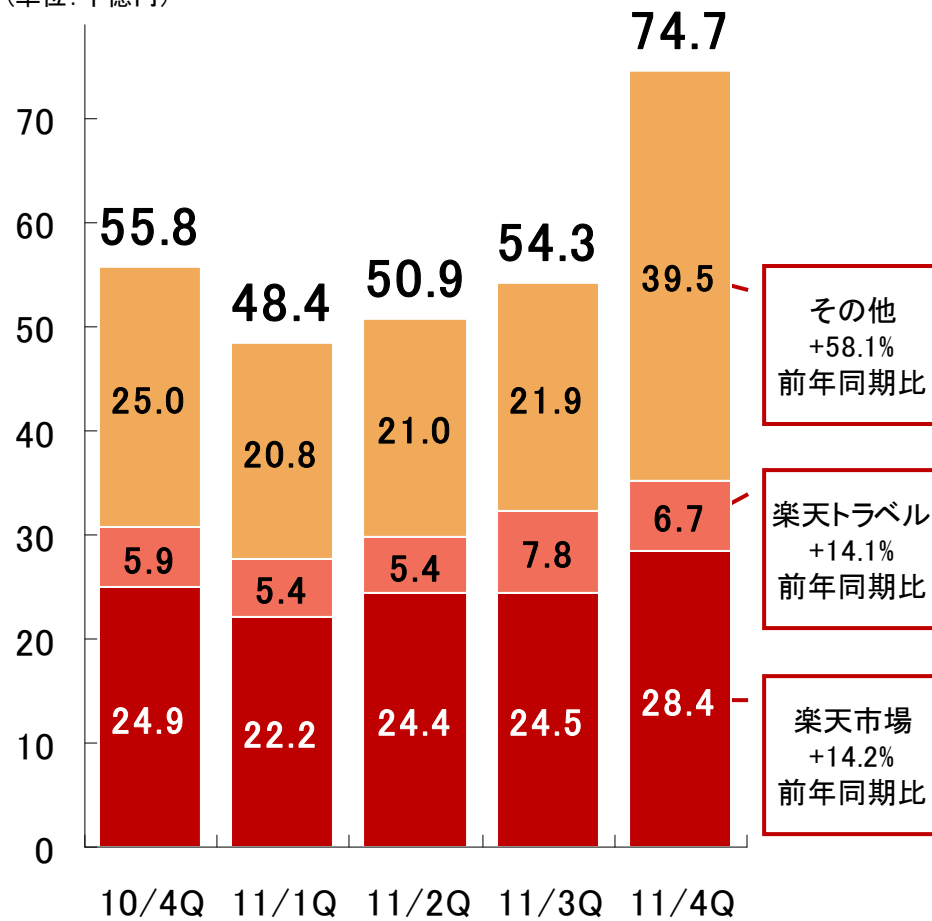
■ 売上高 ■ 営業利益



■ Play.comの4Q連結開始により「その他」売上高増加

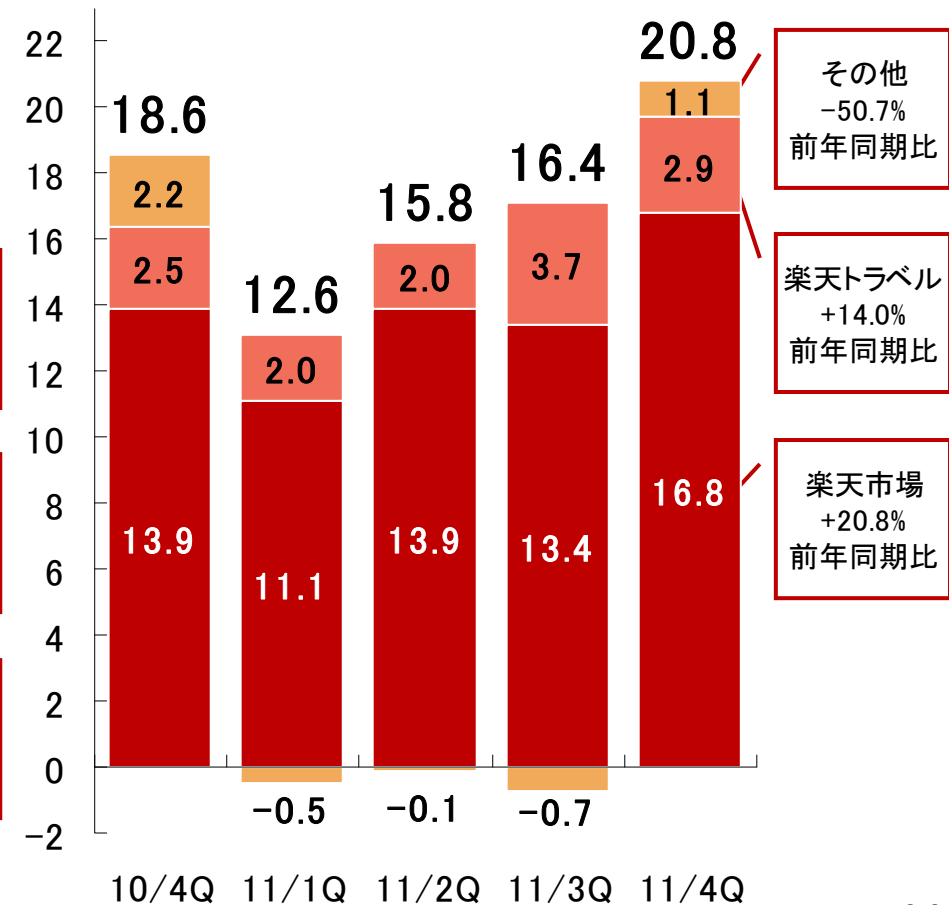
## 売上高

(単位:十億円)



## 営業利益

(単位:十億円)



楽天市場

- 年間流通総額が1兆円を突破
- 4Q営業利益:168億円、+20.8% (前年同期比)
- スマートフォン経由流通総額の伸長
- 日用品の売上が堅調に成長
- 「楽天 S4(Super Social Shop Service)」開始

楽天トラベル

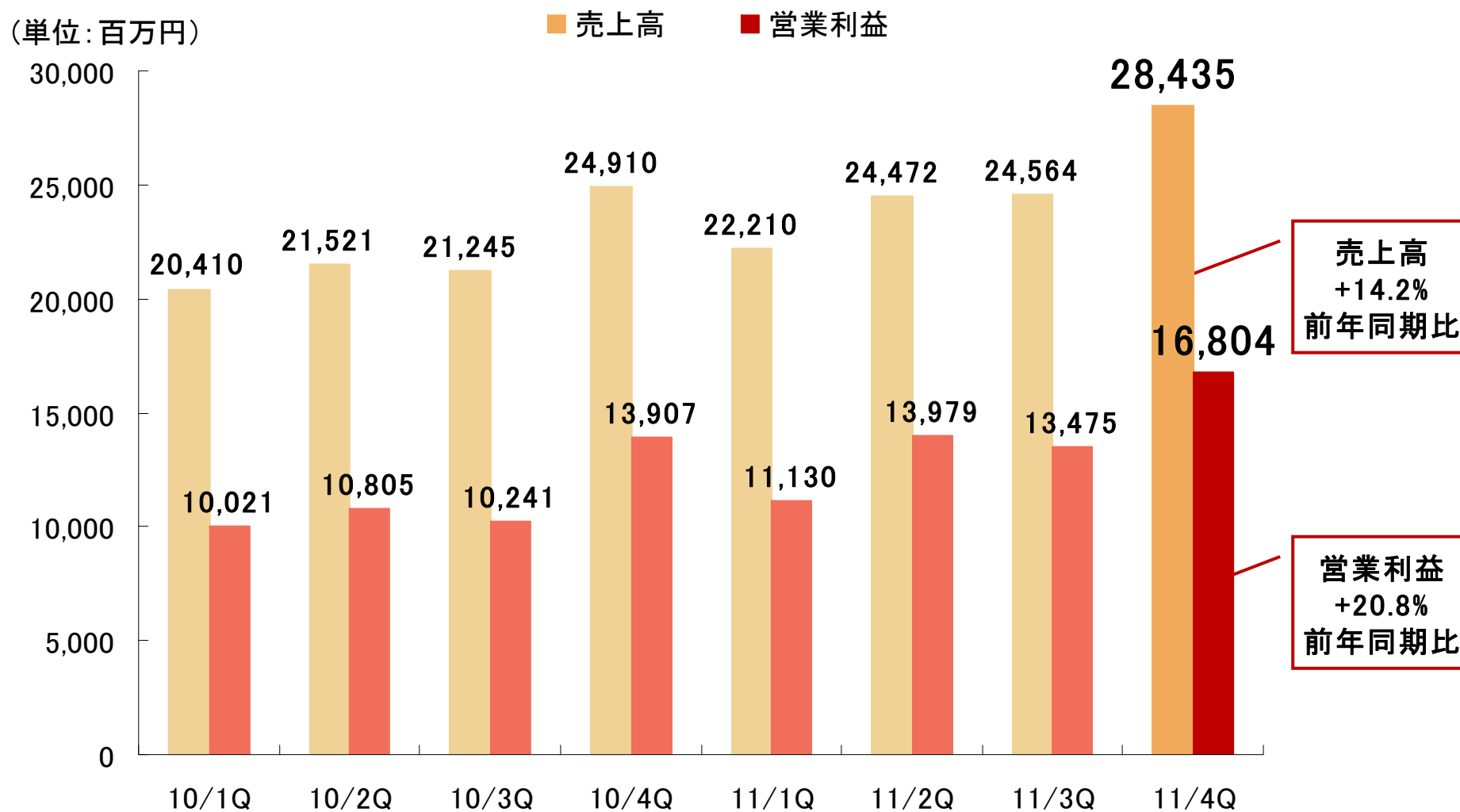
- 予約流通総額:+13.9%(前年同期比)
- スマートフォン経由予約流通急増:前年同期比約5倍
- LCC「Peach Aviation」との業務提携

その他

- Play.comの連結開始により売上高増加
- 年間海外EC流通総額:+39.4%
- 各国のECのビジネスモデルを楽天市場型に転換



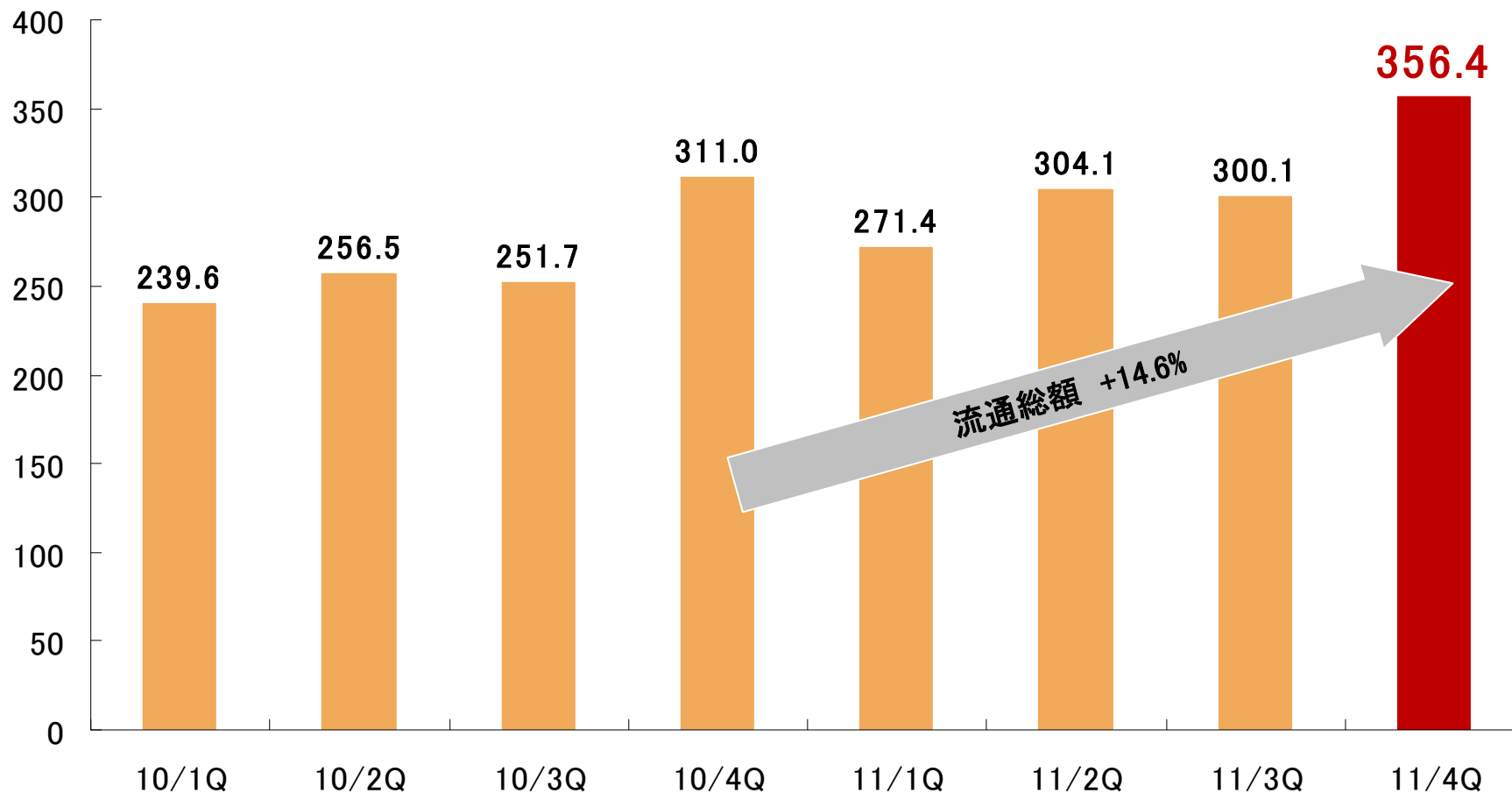
■ 営業利益: +20.8%(前年同期比)、営業利益率は59.1%に



## 国内EC流通総額の推移

- 国内EC流通総額: +14.6%(前年同期比)
- 楽天市場・楽天ブックスの流通総額: +14.9%(前年同期比)

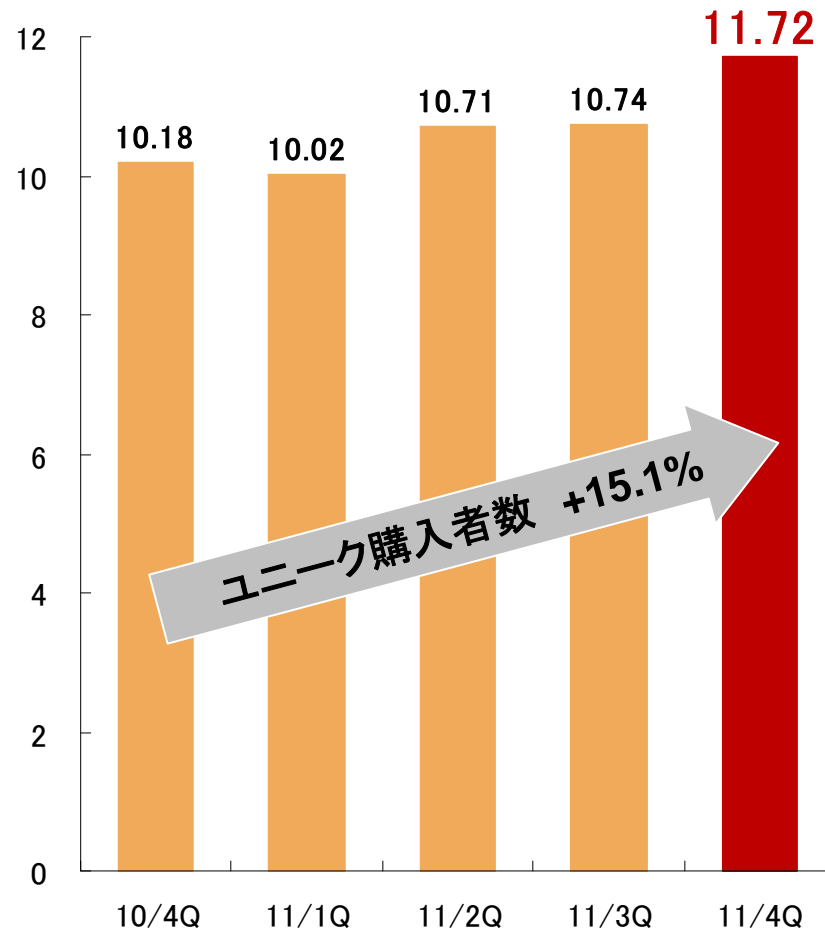
(単位:十億円)



\*: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

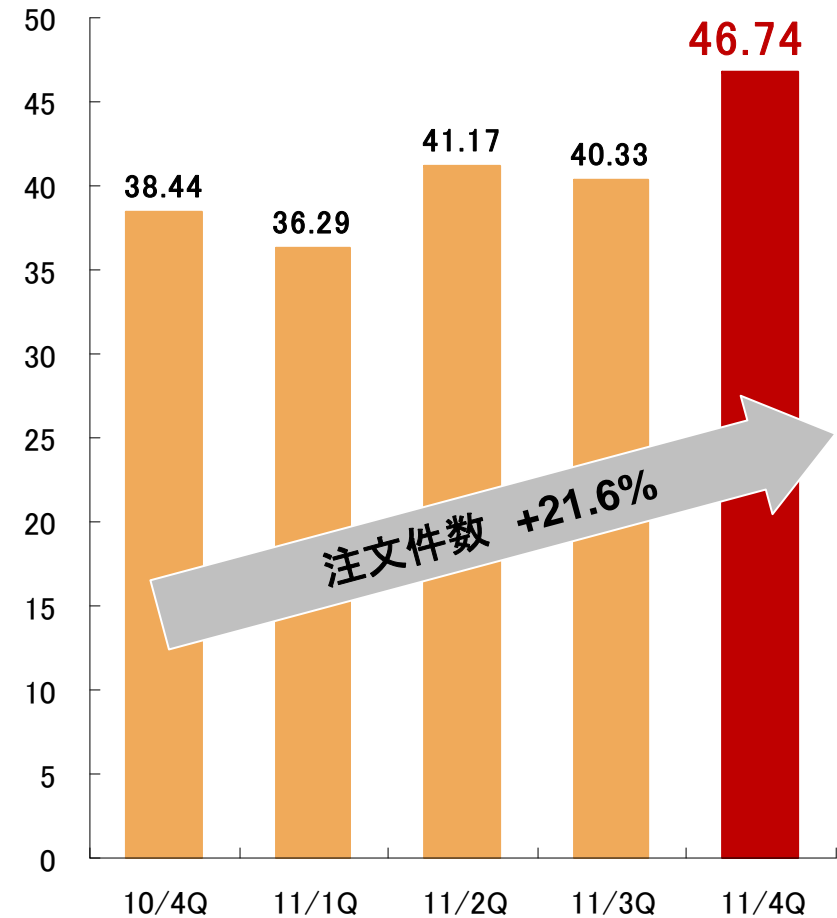
**ユニーク購入者数\***

(単位:百万人)



**注文件数**

(単位:百万件)

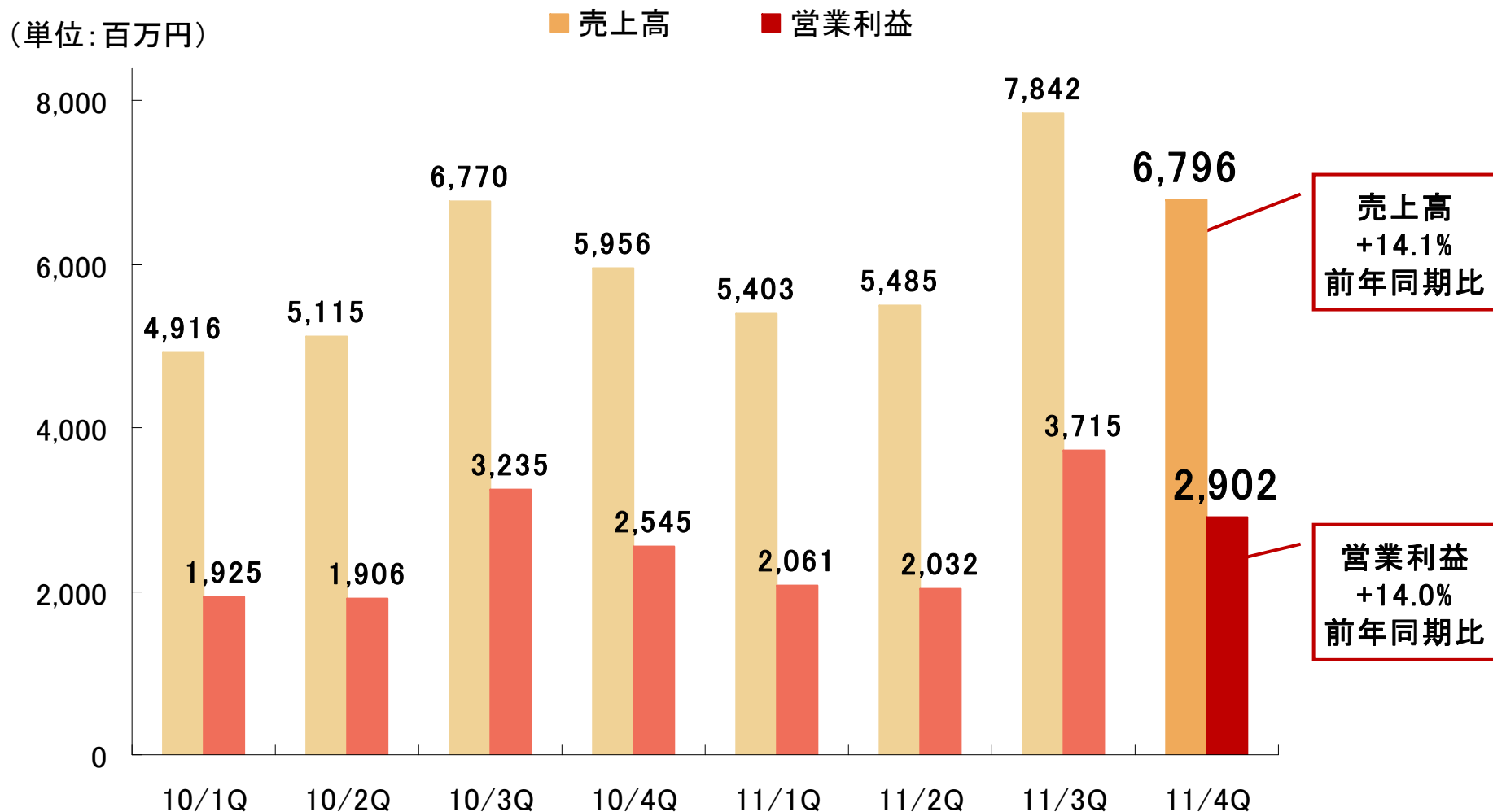


\*:ユニーク購入者数=当該四半期の間1回以上楽天市場で商品を購入したユーザーをメールアドレスベースで名寄せした数

## 出店店舗とともに、成長の加速を目指す

- ロイヤルカスタマーへの関係強化
- スマートフォン、タブレットへの対応強化
- 一層の“品揃え”の充実

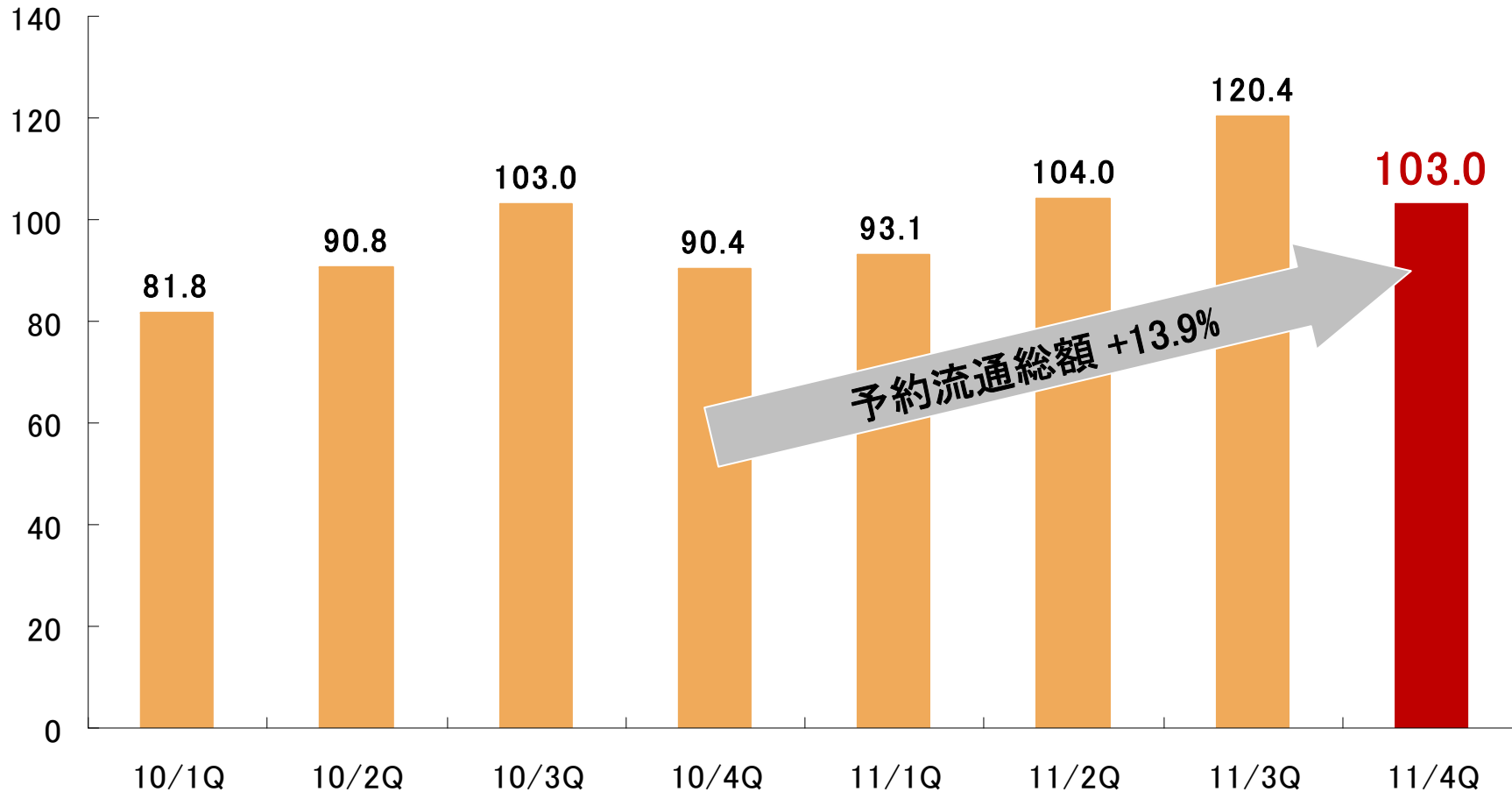
# 楽天トラベル(単) 四半期業績推移\*



\*: 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13.9%増加(前年同期比)

(単位:十億円)

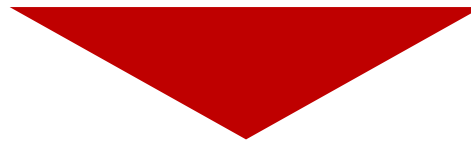


\*: トラベル予約流通総額=予約受付時に対する流通総額(キャンセル前、税別料金に換算)

=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

## 海外EC拠点における戦略的施策

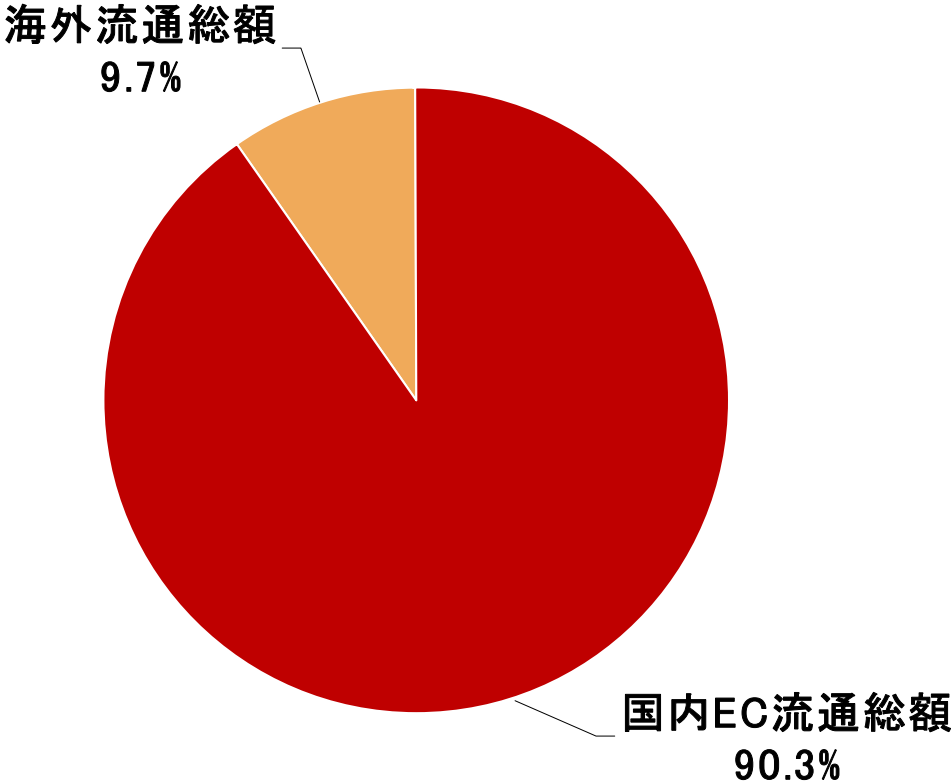
- ブランド戦略
- 楽天市場流 B2B2C マーケットプレイスモデルへの移行
- 楽天スーパーポイントの導入
- 「おもてなし」のコンセプト



海外におけるマーケットプレイス事業の年間流通総額成長:  
**+25.2% YoY**

(Buy.comとPlay.comの直販型ビジネス並びにRakuten Brazilを除く)

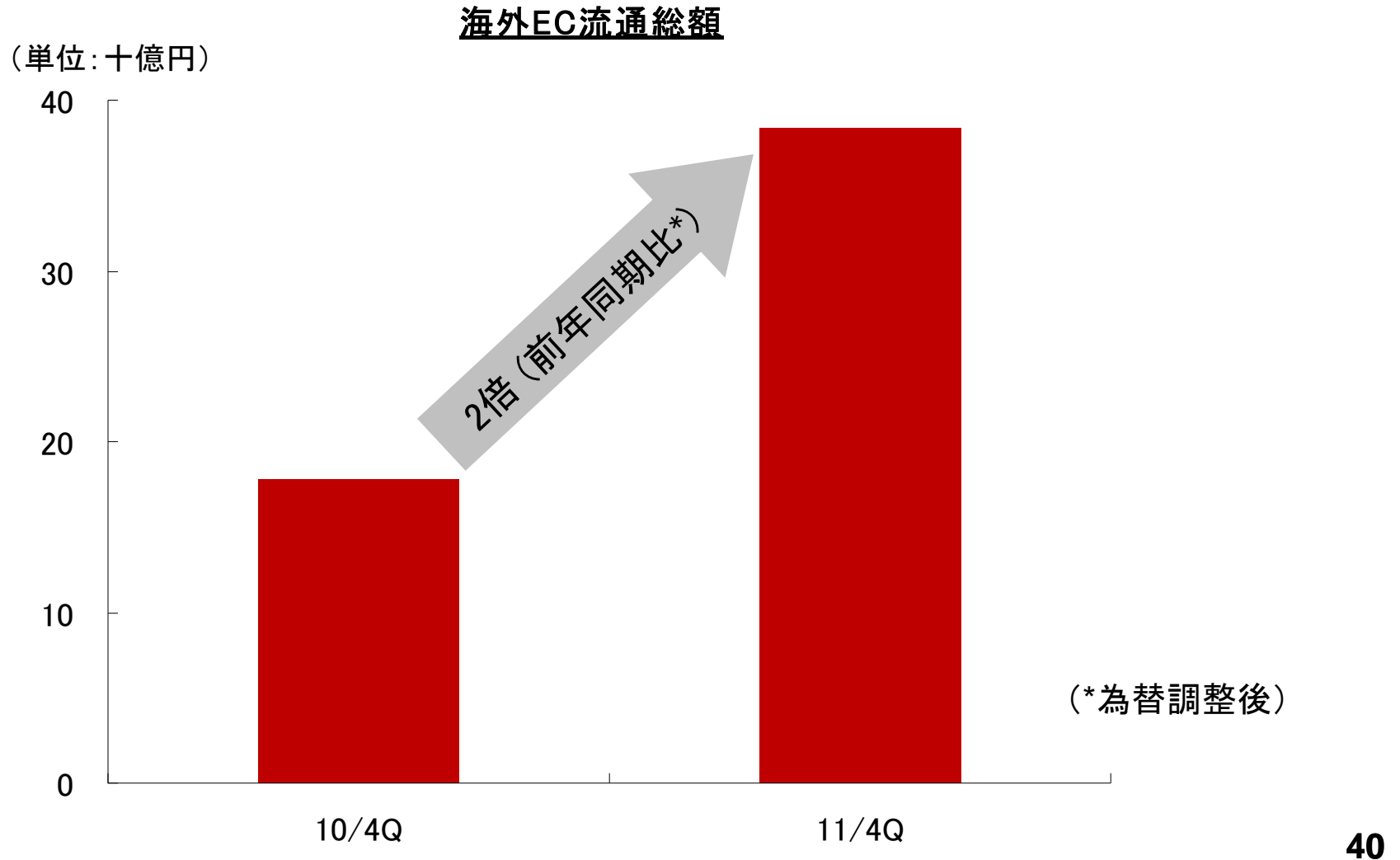
所在地別流通総額  
2011/4Q





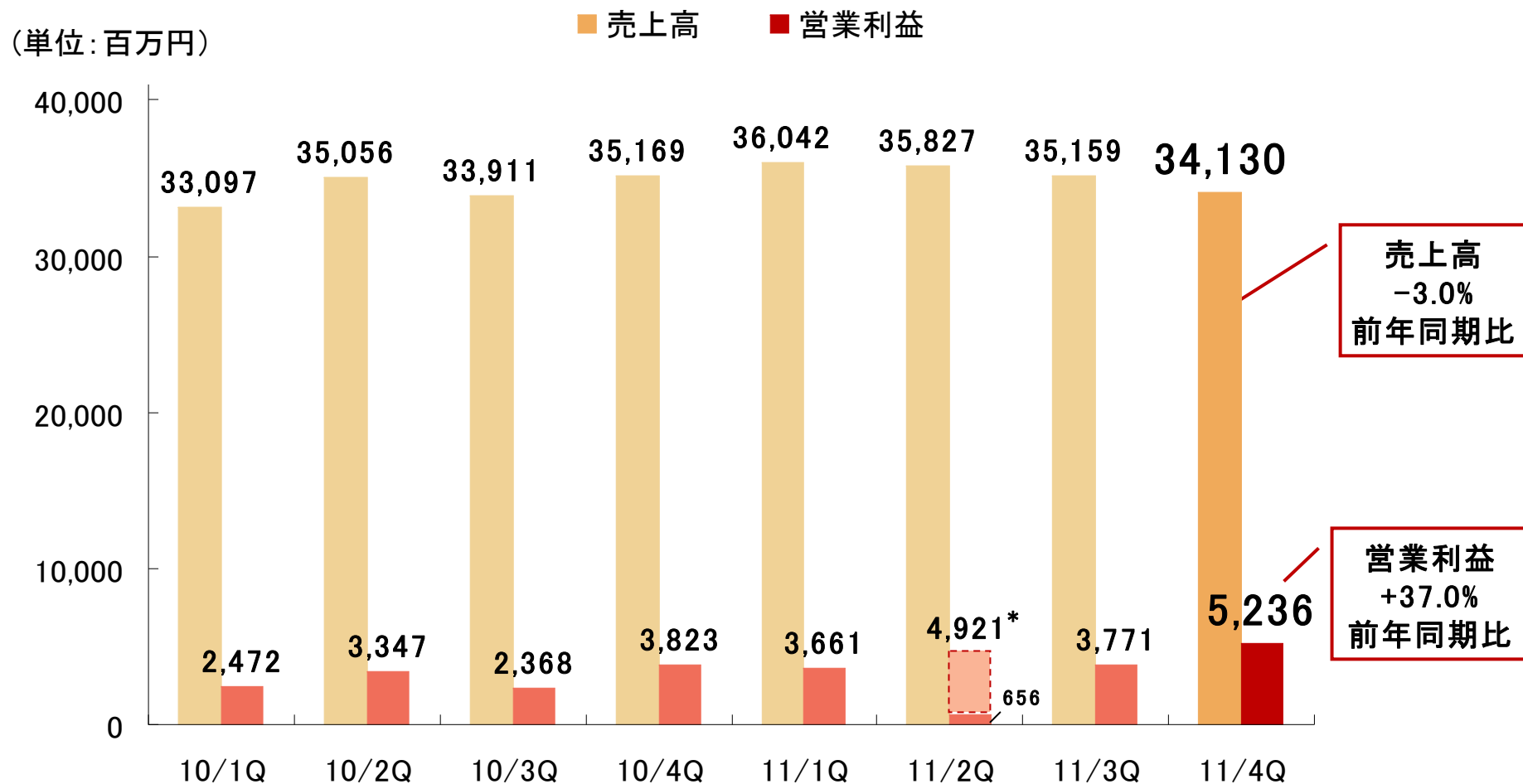
## 海外EC流通総額の成長(11年4Q)

- 海外拠点の拡大に伴い、海外ECの流通総額は倍増



## 5 インターネット金融

■ カード事業再編後、営業利益は大きく増加: +37.0%(前年同期比)



\*: 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 4,264百万円を控除

楽天カード



- 楽天カード事業売上高: +31.7%(前年同期比)
- ショッピングリボ残高: +39.1%(前年同期比)
- 営業債権の品質も着実に良化

楽天銀行



- 経常利益: +143.1%(前年同期比増)
- 個人向けローン債権残高: +25.0%(前年同期比増)
- 海外送金の利用申込社数がサービス開始1年で3,000社を突破

楽天証券



- 新規口座数は2011年年間で業界1位に

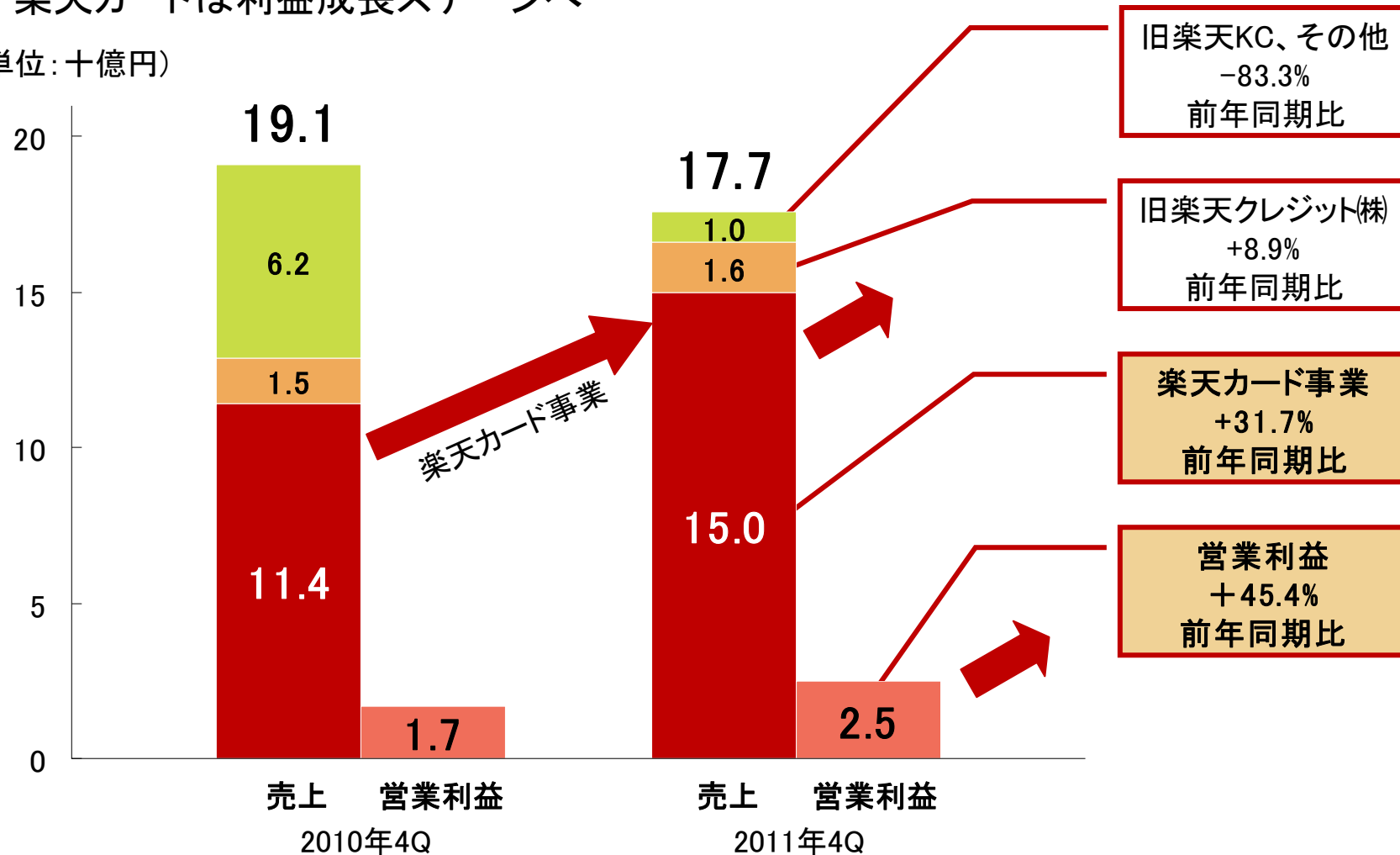
ビットワレット  
(電子マネー)



- ブランド名を「楽天Edy」に変更決定  
(2012年6月1日より)

■ 楽天カードは利益成長ステージへ

(単位:十億円)



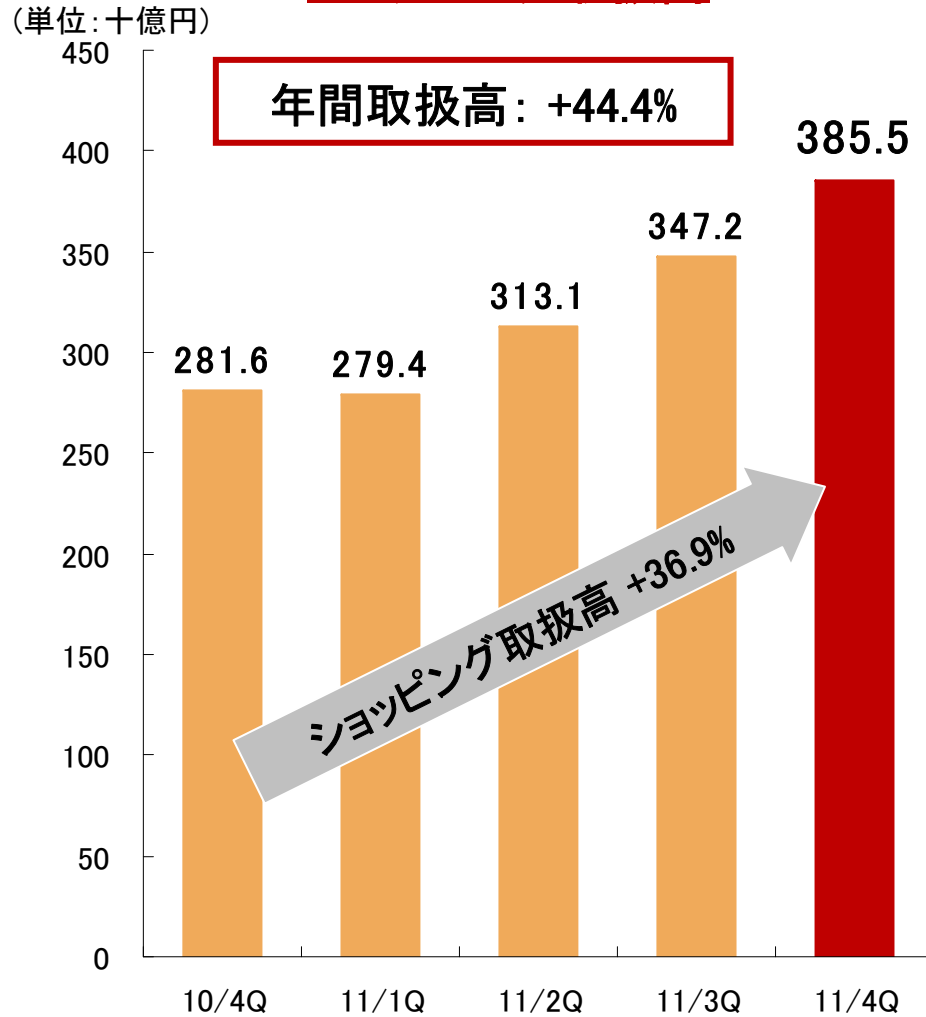
\*1: 2010年4Q営業利益=旧楽天KC(株)+旧楽天クレジット(株)。2011年4Q営業利益=楽天カード(株)

\*2: 『旧楽天KC、その他』の2011年4Q売上高は、2012年4月27日に26億円から10億円で訂正いたしました。

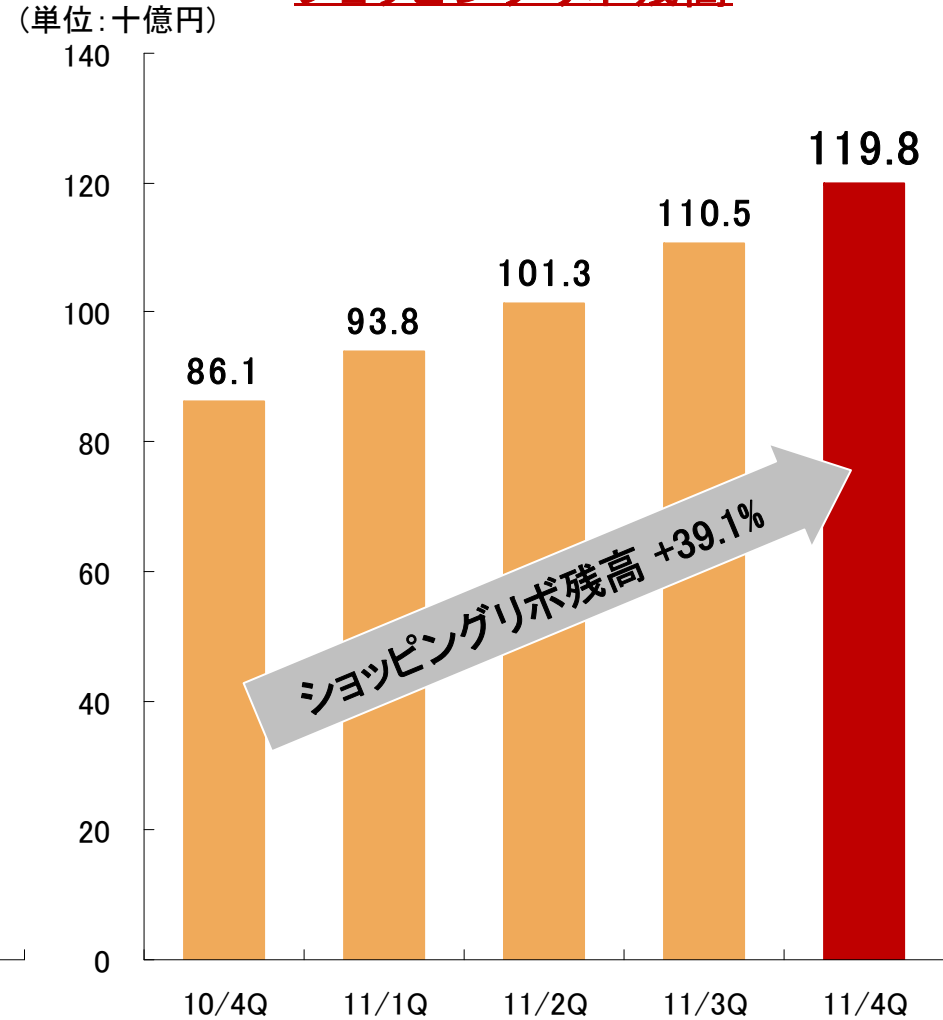
# 楽天カード ショッピング取扱高、リボ残高(元本)の状況\*



## 楽天カード ショッピング取扱高

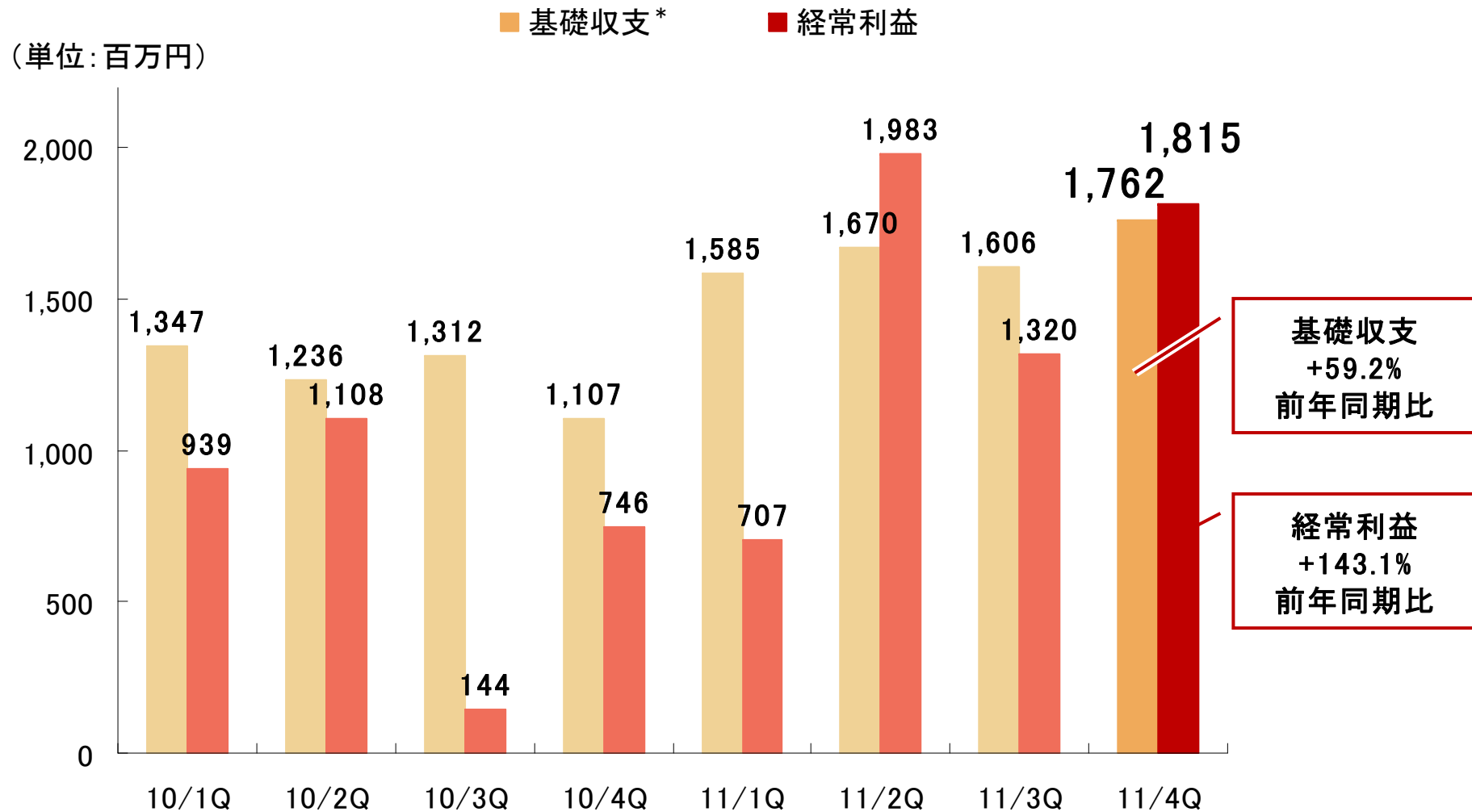


## 楽天カード ショッピングリボ残高



\*:その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載

■ 買収前のリスク資産もほぼ一掃し、安定成長のステージへ

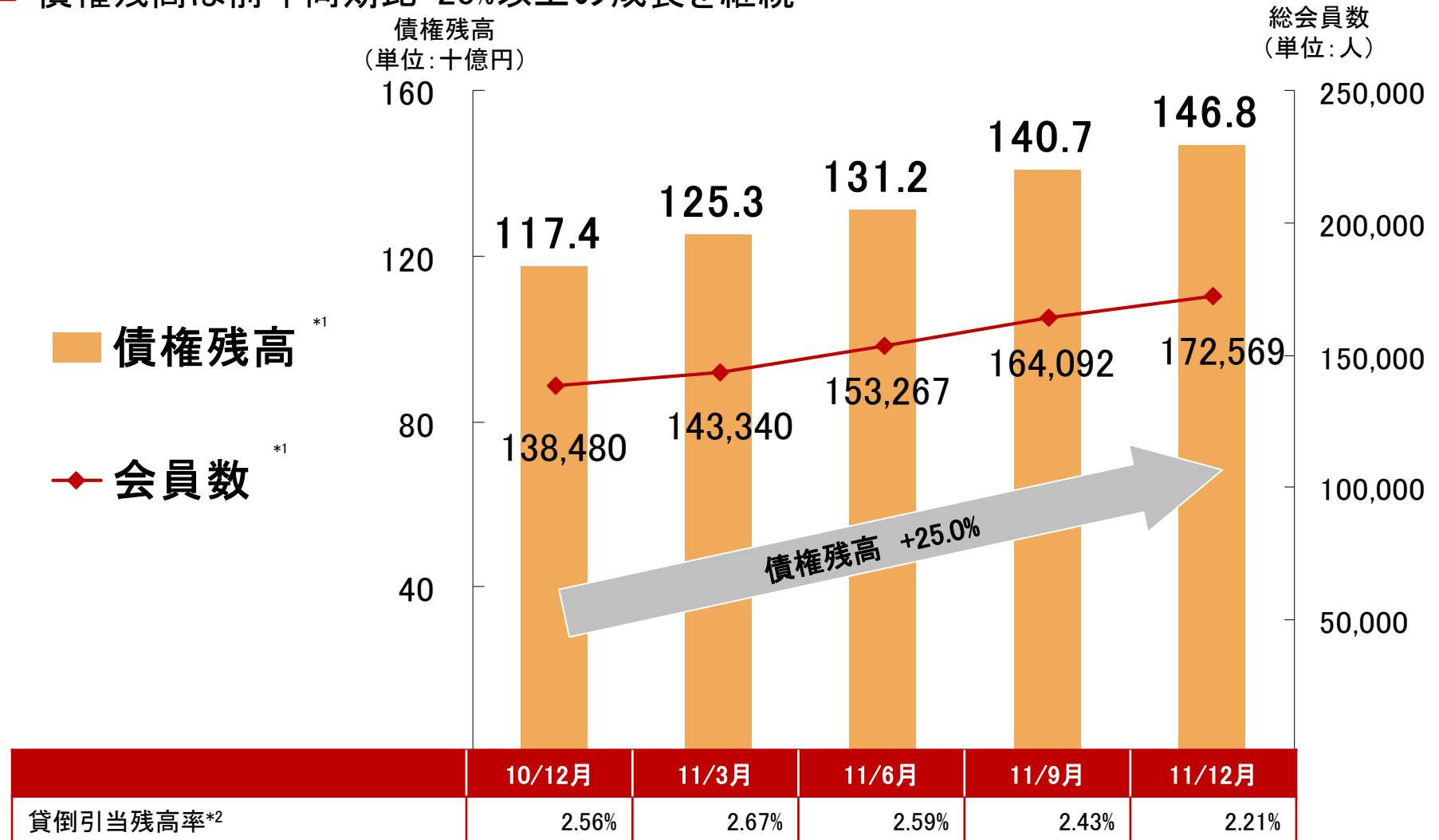


\*: 基礎収支=投資等による一時的な損益以外の本業での収支。経常損益より投資運用の時価変動・売却等により発生した損益を控除したもの

# 『楽天銀行スーパーローン』 債権残高の推移



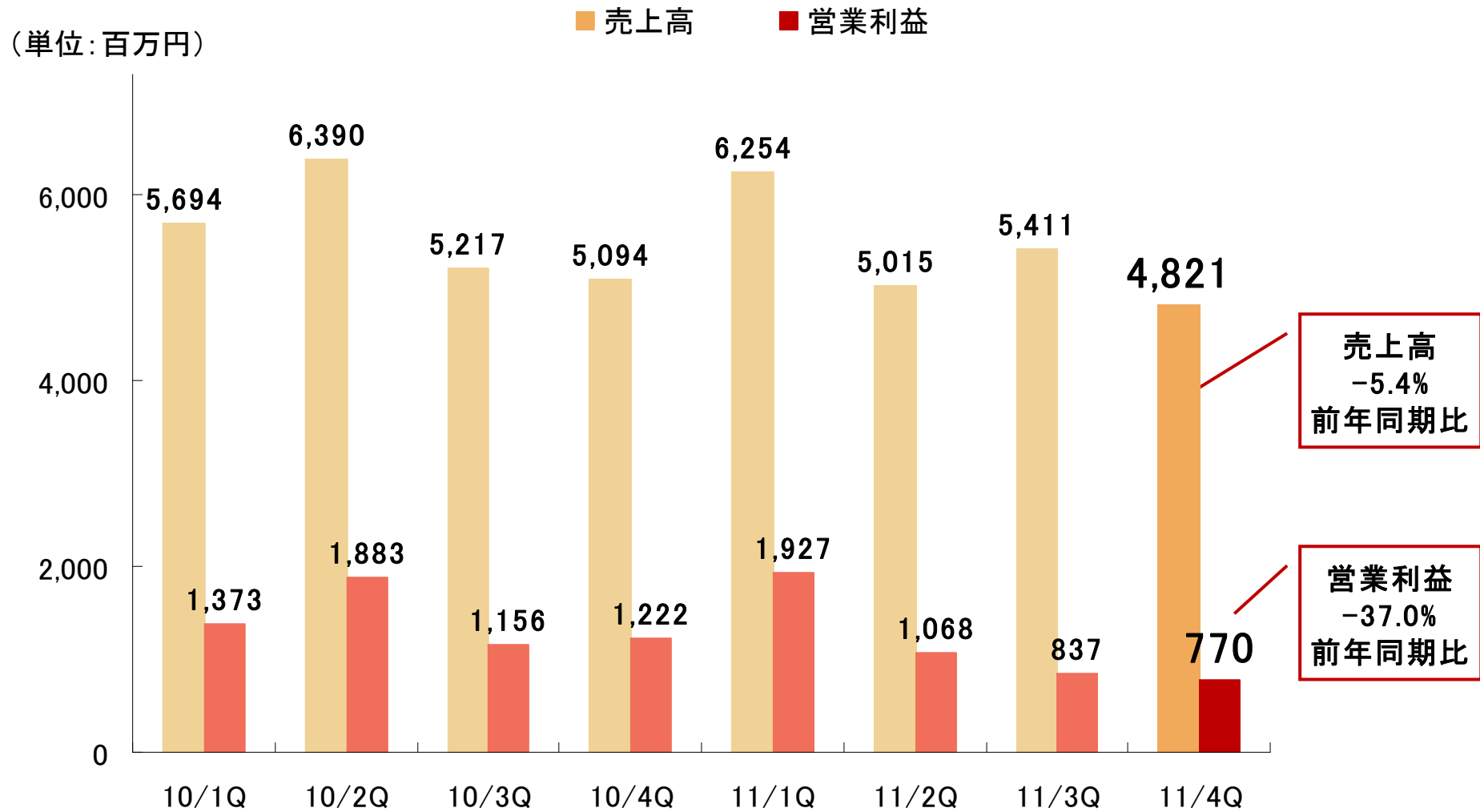
## ■ 債権残高は前年同期比+20%以上の成長を継続



\*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



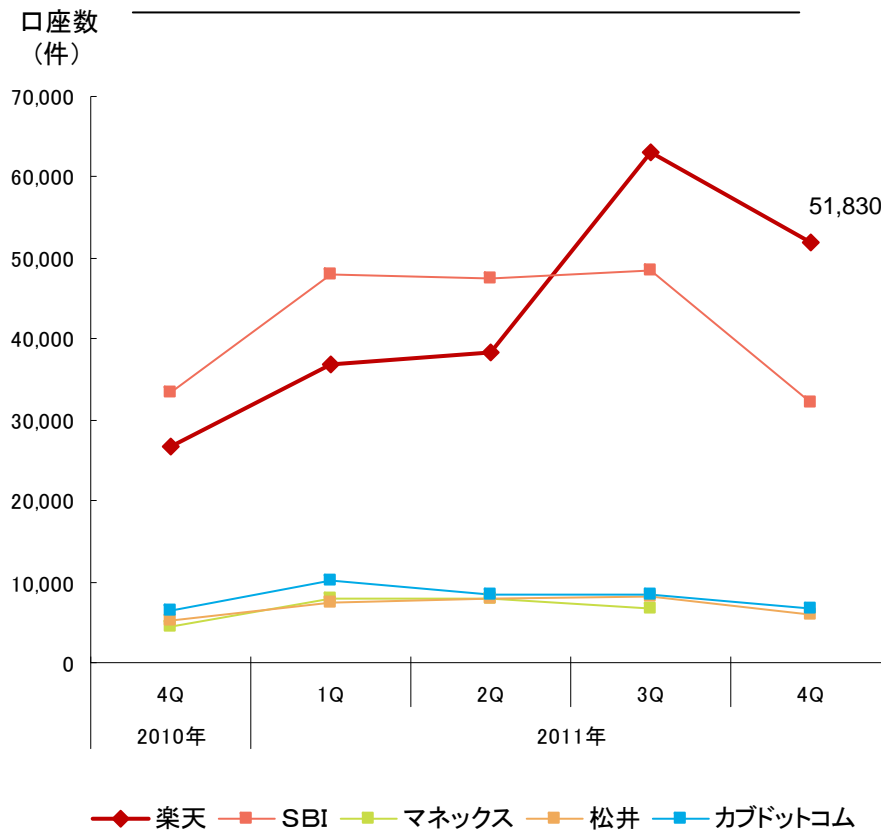


\*: 11/3Qより楽天証券(連結)業績を記載。11/2Qまでは楽天証券(単体)ベース。

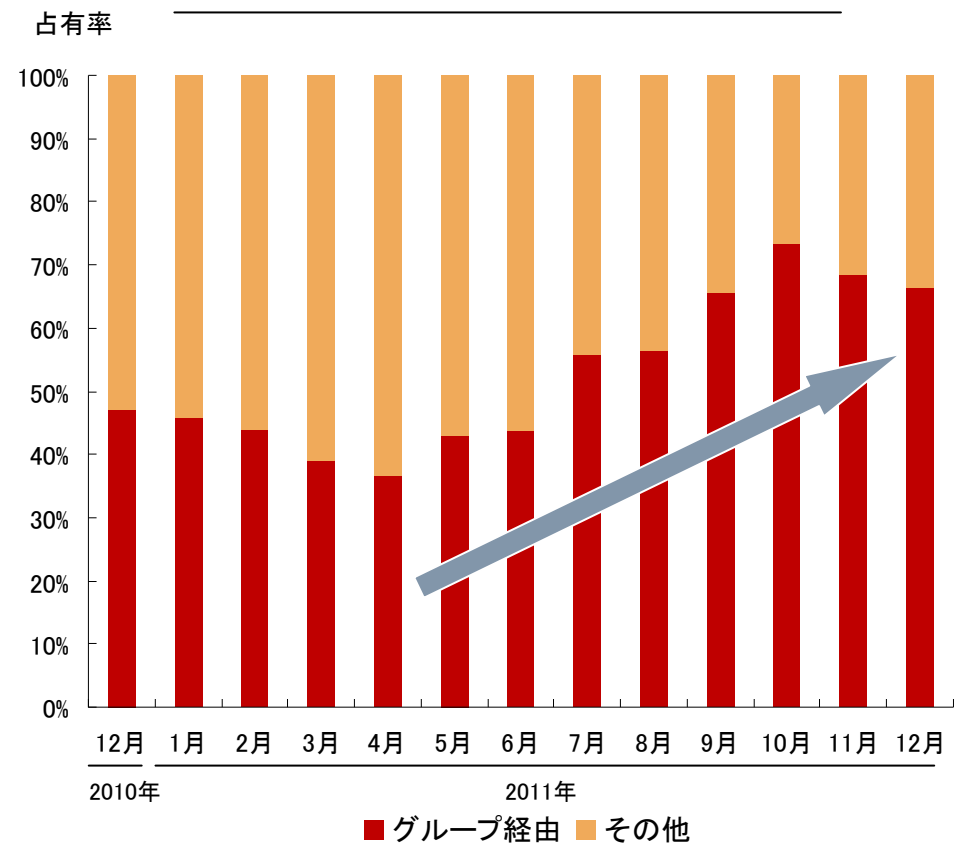
## 新規口座開設数の推移・楽天グループ経由比率

- 新規口座開設数は年間ベースで業界1位に（2011年実績 190,070口座）
- グループ経由の新規口座獲得比率はさらに増加し、10月には70%超まで上昇

ネット証券5社の新規口座開設数の推移



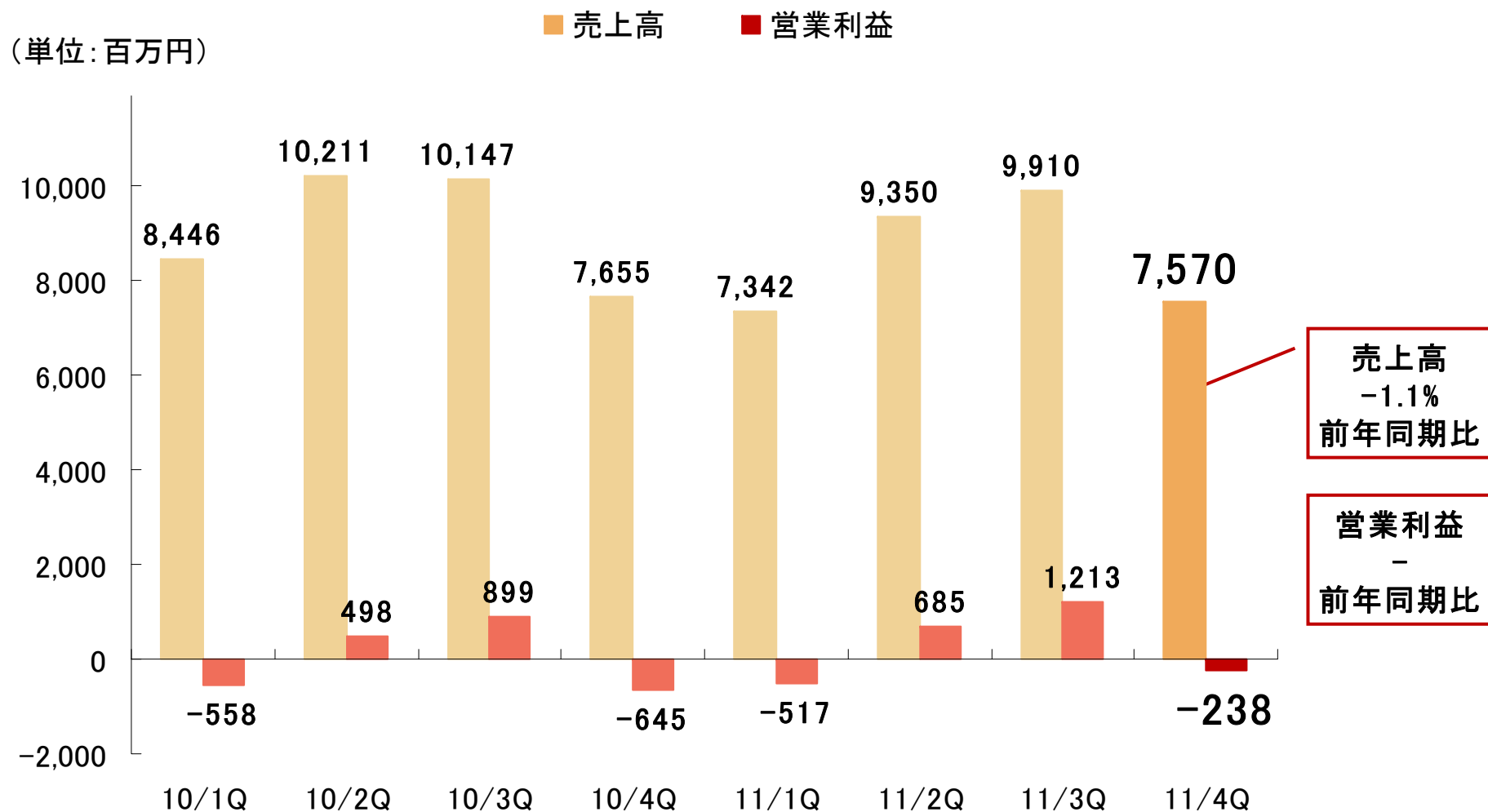
新規口座の獲得経路構成比の推移



出所: 各社公開情報、マネックスは2011年4Qより公表基準変更のため記載せず

6 その他

## ■ IP電話事業が増益



フュージョン・  
コミュニケーションズ  
(通信)



- 営業利益は433百万円達成:+72.7%(前年同期比)
- 広告媒体へのコール課金型広告モデル (Pay-Per-Call) が好調

楽天野球団



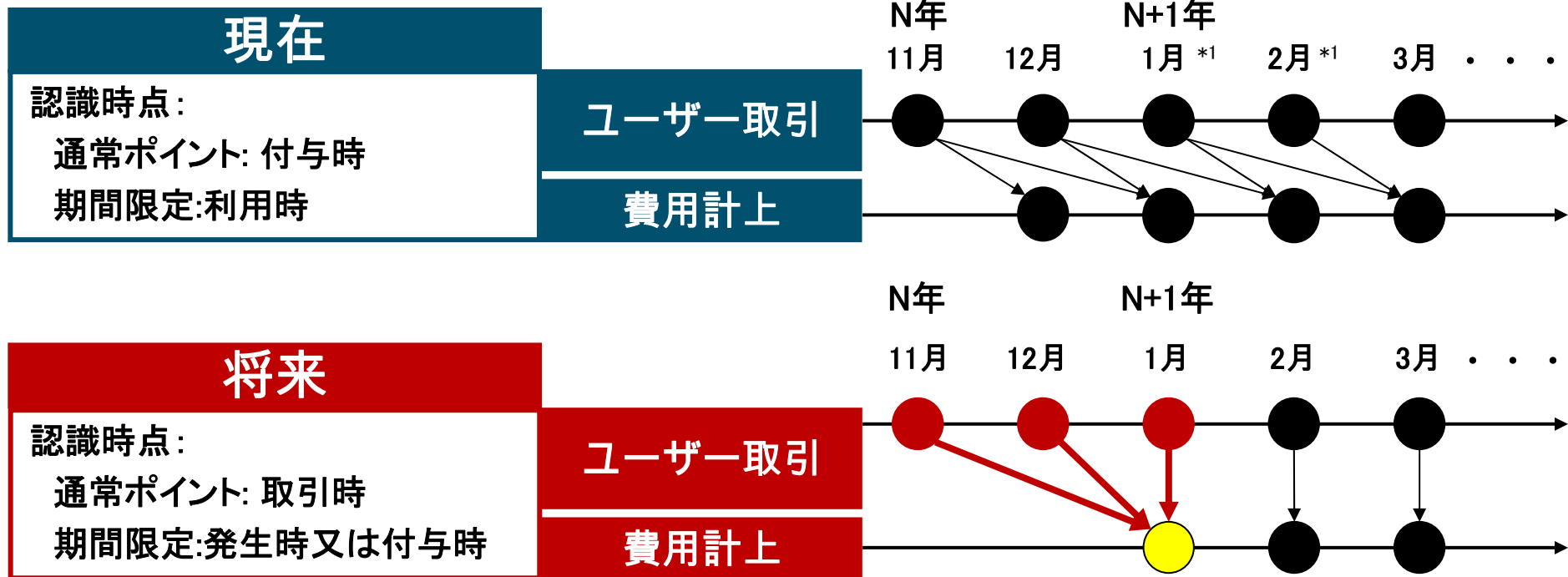
- 法人向け販売(スポンサー・放映権)は好調
- 主催72試合での観客動員数: +2.3%(前年同期比)

## 参考資料

- 一部の費用計上の見積りの精緻化について
- 財務の状況
- その他参考資料

## ポイント関連費用の見積りの精緻化(予定)

- 現在：楽天スーパーポイントは、注文キャンセル、複数サービス対象キャンペーン等に対応するため、ユーザーの取引(購入、予約等)発生から約2か月経過後の、ポイント付与時または利用時に費用を認識。
- 将来：費用見積りの精緻化を検討中。IFRS導入準備に向けたシステム対応も予定。費用認識時点は、通常ポイントについてはユーザーの取引発生時、期間限定ポイントは、キャンペーン種別により取引発生時または付与時とする。



\*1: 11年1月及び2月に認識したポイント費用(一部販売促進費)は、本件影響の太宗を占める市場・カード事業で約40億円 **54**

## 広告費用の一部の組替について(FY2011)

- 「広告宣伝費」の一部について、従前計上していた売上原価から販売費及び一般管理費への組替を実施。2011年1月から12月の累計の当該費用 9,479百万円をこの第4四半期に組替。IFRS準備プロジェクトを通じて、売上原価・販売管理費の見直しを行い、より精緻に組替えたことによる。2010年12月期の売上原価に含まれる同様の広告宣伝費の金額は8,225百万円。

(単位:百万円)

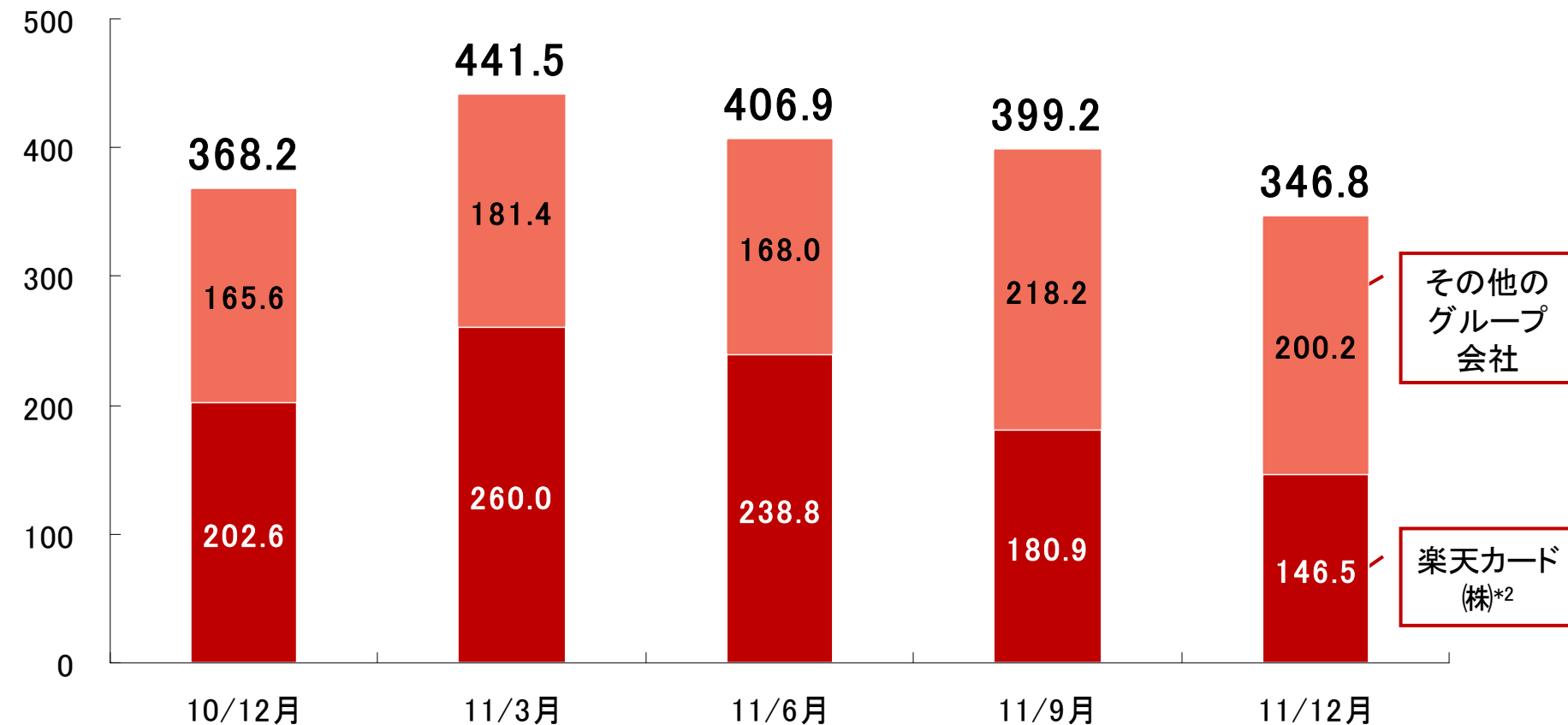
	2010年 (10月-12月)	2011年(10月-12月)		
		従前の方法	組替	報告値
売上高	93,588	109,442	-	109,442
売上原価	20,332	29,127	-9,479	19,648
売上総利益	73,255	80,314	+9,479	89,793
販売費及び一般管理費	53,691	57,141	+9,479	66,620
ポイント費用	2,344	2,220	-	2,220
広告宣伝費及び販売促進費	7,115	8,686	+9,479	18,166
人件費	13,473	14,868	-	14,868
減価償却費	4,364	4,120	-	4,120
通信費及び保守費	3,798	3,686	-	3,686
委託費及び外注費	6,239	6,760	-	6,760
貸倒引当金繰入額	4,228	1,897	-	1,897
その他	12,127	14,901	-	14,901
営業利益	19,563	23,173	-	23,173



## 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

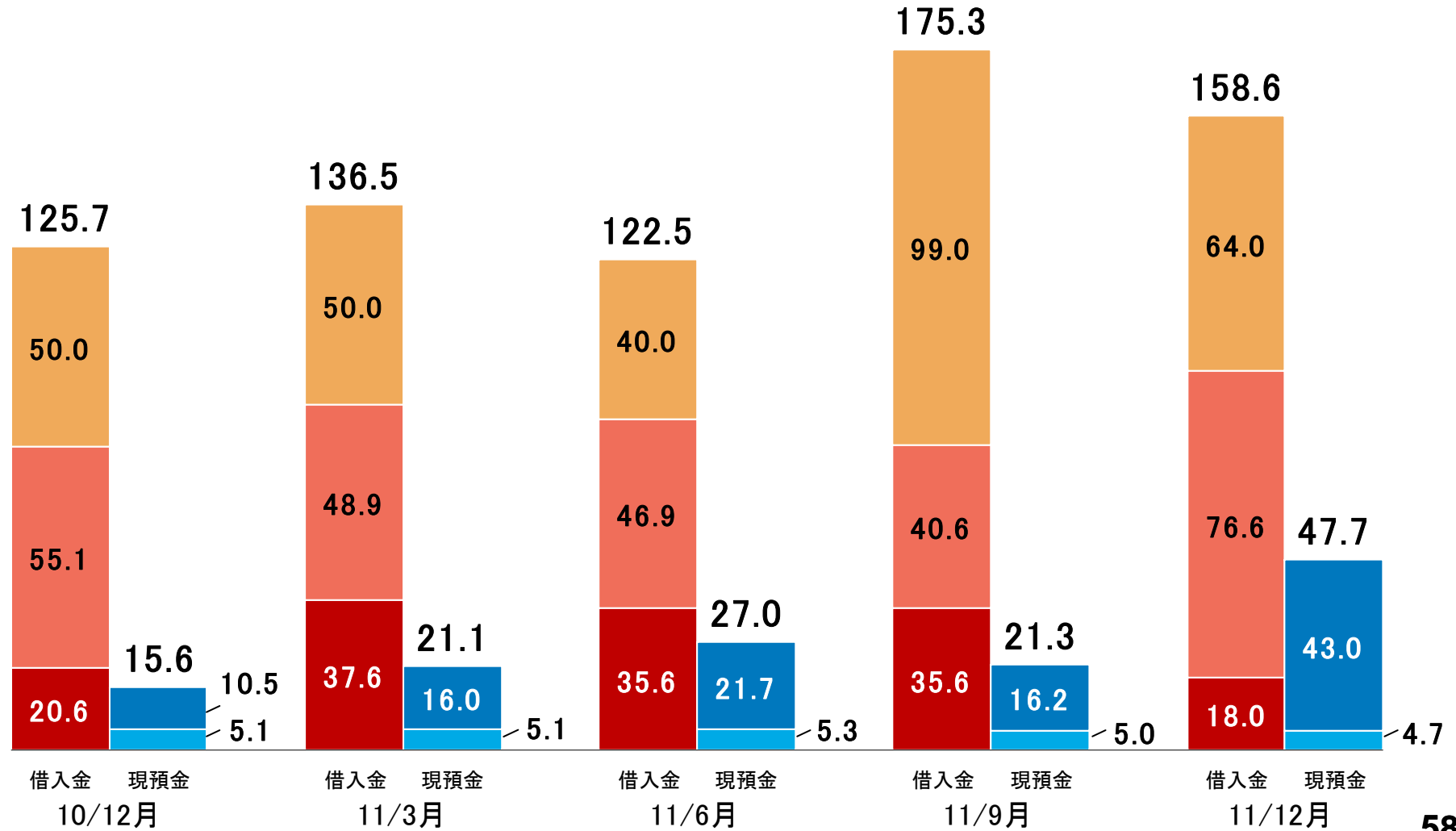
\*2: 11/6月までは楽天KC(株)の実績

# 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)

88.9	外部金融機関からの借入金
346.8	
741.5	銀行業における預金
1,825.5	現預金以外の資産
286.2	証券業負債
304.9	その他負債
234.9	純資産

### 【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

18.4	5.0
802.1	銀行業における預金
748.5	
24.1	その他負債
42.9	

## 楽天(単体)

4.7	158.6
517.9	89.5
	274.4

## 楽天カード(株)

楽天カードの借入金340億円は楽天(株)から

23.5	180.5
311.7	123.4

## 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

17.5	48.8
355.1	290.1
31.2	33.6

総資産  
1,914.5

総資産  
522.6

総資産  
820.6

総資産  
335.2

総資産  
372.6

\*: 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

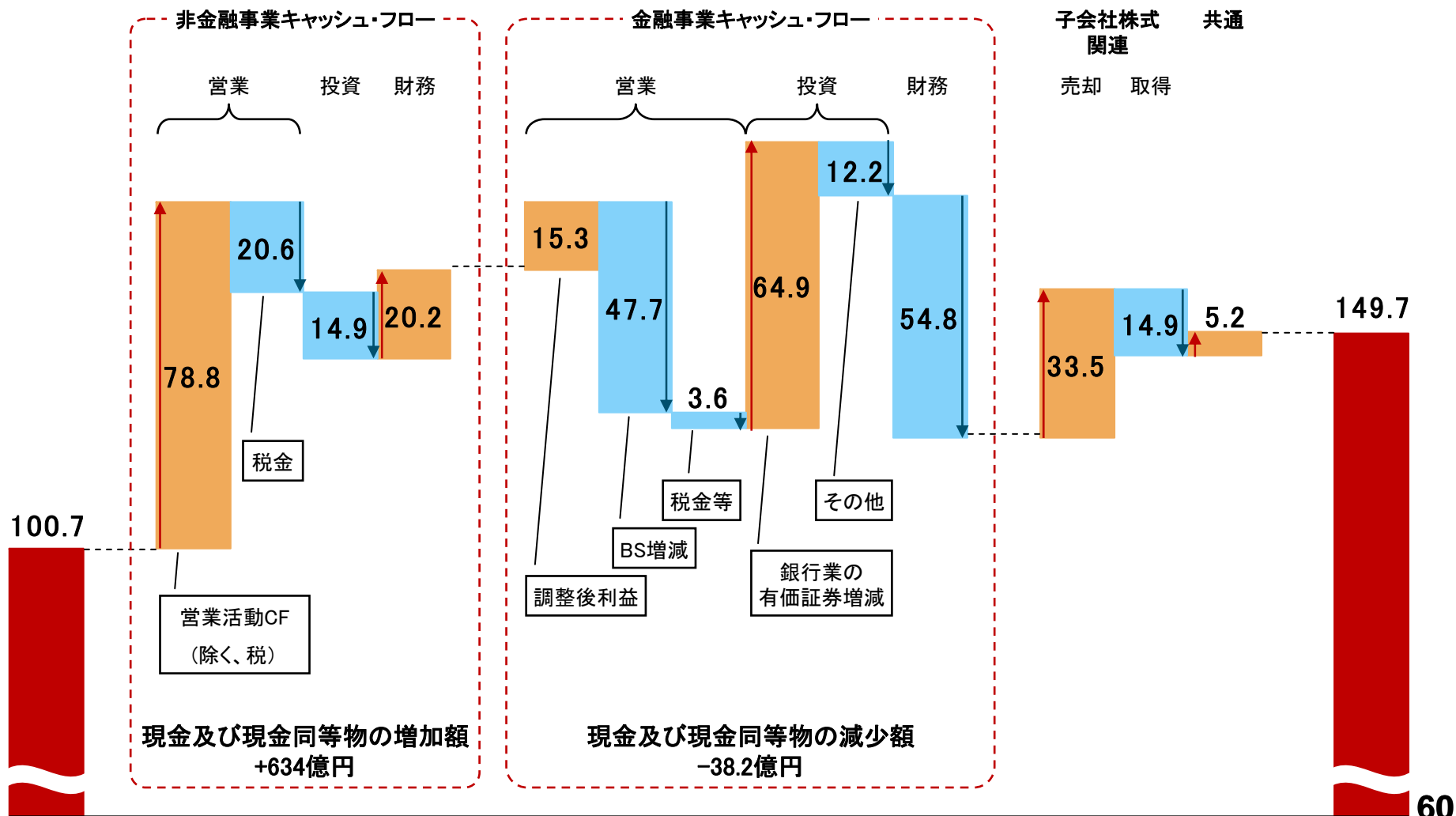
# キャッシュ・フローの状況：2011年度4Q累計



(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12月末)



# キャッシュ・フローの概要：2011年度4Q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	(14.4)	(72.9)	58.5	-
減価償却費	16.9	6.8	10.0	-
のれん償却額	7.8	3.2	4.6	-
貸倒引当金の増減額(減少)	(0.7)	(1.0)	0.3	-
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	77.1	77.1	-	-
その他の損益(益)	5.5	-	-	5.5
売上債権の増減額(増加)	(4.2)	0.0	(4.3)	-
割賦売掛金の増減額(増加)	13.5	13.5	-	-
資産流動化受益債権の増減額(増加)	(88.6)	(88.6)	-	-
営業貸付金の増減額(増加)	22.6	22.6	-	-
仕入債務の増減額(減少)	21.2	20.3	0.8	-
未払金及び未払費用の増減額(減少)	21.7	16.6	5.1	-
銀行業における預金の増減額(減少)	28.2	28.2	-	-
銀行業におけるコールローンの純増減額(増加)	(24.0)	(24.0)	-	-
銀行業における貸出金の増減額(増加)	(29.7)	(29.7)	-	-
証券業における営業債権の増減額(増加)	28.9	28.9	-	-
証券業における営業債務の増減額(減少)	(21.5)	(21.5)	-	-
証券業における有価証券担保借入金の増減額(減少)	(4.0)	(4.0)	-	-
その他	(8.3)	(12.0)	3.6	-
<b>小計</b>	<b>50.1</b>	<b>(34.1)</b>	<b>78.8</b>	<b>5.5</b>
営業保証金の支払額	(0.3)	(0.3)	-	-
営業保証金の受取額	2.1	2.1	-	-
法人税等の支払額	(23.1)	(2.4)	(20.6)	-
その他	(1.2)	(1.2)	-	-
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>27.5</b>	<b>(36.0)</b>	<b>58.1</b>	<b>5.5</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4Q累計(2)



(単位：十億円)

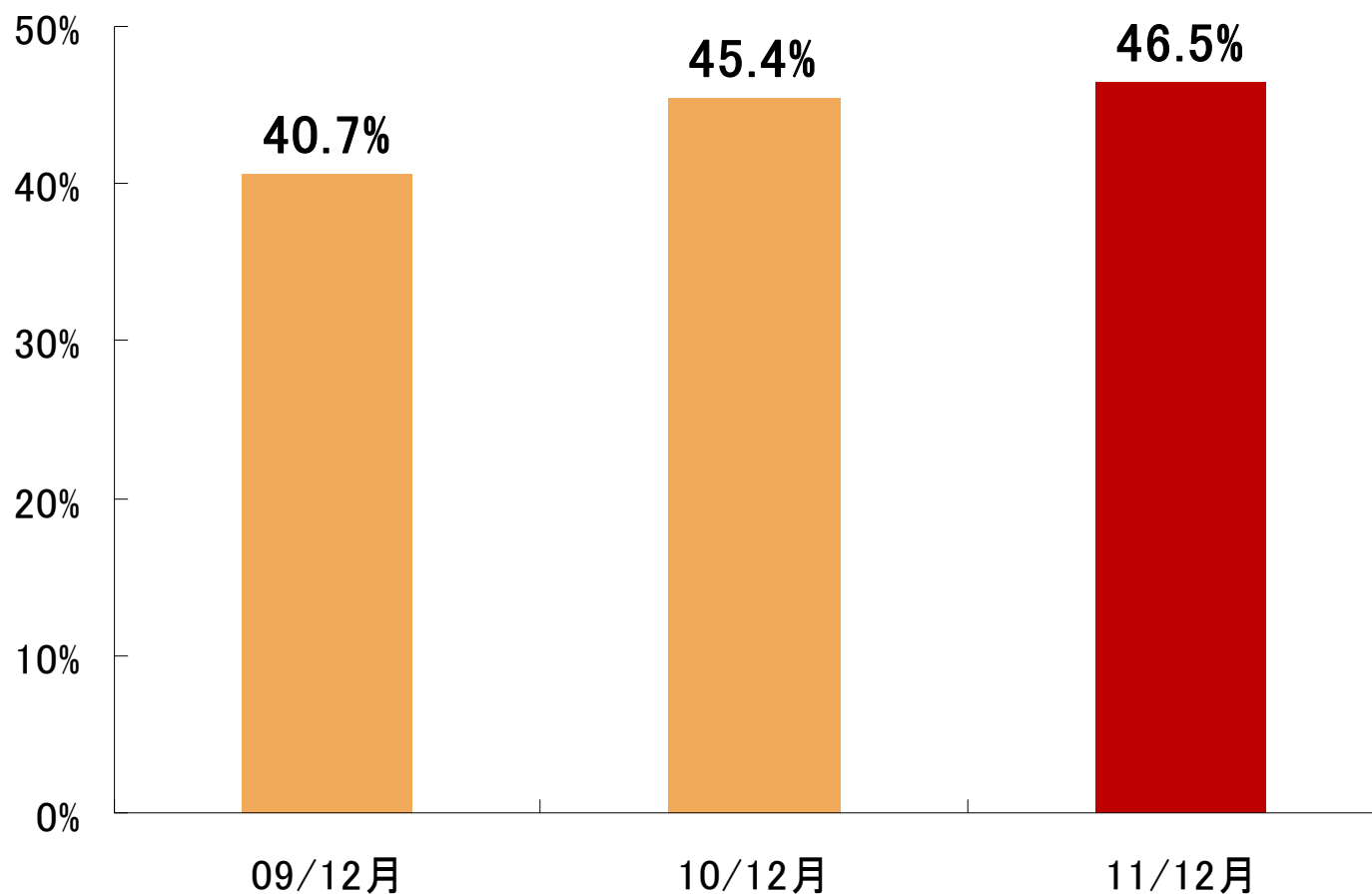
開示科目	連結	金融	非金融	共通
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>				
定期預金の預入による支出	(9.9)	(9.5)	(0.3)	-
定期預金の払戻による収入	5.5	5.3	0.1	-
銀行業における有価証券の取得による支出	(390.8)	(390.8)	-	-
銀行業における有価証券の売却及び償還による収入	455.8	455.8	-	-
子会社株式の取得による支出	(7.4)	(1.5)	(5.9)	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	(7.4)	-	(7.4)	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	33.5	-	33.5	-
有形固定資産の取得による支出	(3.8)	(0.5)	(3.2)	-
無形固定資産の取得による支出	(15.1)	(6.3)	(8.7)	-
その他の支出	(6.4)	(2.9)	(3.5)	-
その他の収入	2.2	1.8	0.3	-
利息及び配当金の受取額	0.4	-	0.4	-
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>56.3</b>	<b>51.1</b>	<b>5.1</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)	(19.2)	(17.9)	(1.3)	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	(30.2)	(30.2)	-	-
長期借入れによる収入	173.3	55.0	118.3	-
長期借入金の返済による支出	(143.5)	(60.5)	(82.9)	-
社債の償還による支出	(4.8)	-	(4.8)	-
利息の支払額	(1.5)	-	(1.5)	-
配当金の支払額	(2.6)	-	(2.6)	-
その他	(6.0)	(1.2)	(4.7)	-
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>(34.6)</b>	<b>(54.8)</b>	<b>20.2</b>	<b>-</b>
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	(1.1)	-	-	(1.1)
<b>V 現金及び現金同等物の増減額(減少)</b>	<b>48.1</b>	<b>(39.7)</b>	<b>83.5</b>	<b>4.3</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	149.7	-	-	-

\*: 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	11/4Q
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	841
	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	1,280
	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	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	2,164

\*: 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。

# 設備投資\*1の実績



(単位:十億円)

		2010年				2011年			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
単体	ハードウェア*2	1.59	0.83	1.14	0.18	0.53	0.39	0.19	0.19
	ソフトウェア	1.39	1.48	1.96	1.69	1.84	1.51	1.48	1.79
	合計	2.98	2.32	3.10	1.87	2.37	1.90	1.67	1.99
連結	ハードウェア*2	2.81	1.26	1.71	1.44	1.63	1.09	0.74	1.13
	ソフトウェア	3.47	3.10	4.12	3.97	4.44	3.23	3.88	3.86
	合計	6.29	4.37	5.83	5.42	6.07	4.32	4.62	5.00

\*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4Q累計の減価償却費は1,056百万円減少

■ 貸借対照表

2011年12月31日

(単位:十億円)

<b>流動資産</b>	<b>129.5</b>	<b>流動負債</b>	<b>119.5</b>
現金及び預金	4.7	買掛金	3.7
売掛金	37.1	短期借入金	27.3
その他の流動資産	88.0	未払金	20.5
貸倒引当金	-0.3	未払法人税等	0.2
		前受金	5.1
		ポイント引当金	15.0
		その他の流動負債	47.4
		<b>固定負債</b>	<b>128.7</b>
		<b>負債合計</b>	<b>248.2</b>
<b>固定資産</b>	<b>393.1</b>	<b>株主資本</b>	<b>272.1</b>
有形固定資産	6.1	資本金	107.9
無形固定資産	14.6	資本剰余金	116.7
投資その他の資産	372.2	利益剰余金	51.0
(内 貸倒引当金)	-0.7	自己株式	-3.6
(内 投資損失引当金)	-1.3	<b>評価・換算差額等</b>	<b>1.1</b>
		その他有価証券評価差額金	1.0
		繰延ヘッジ損益	0.0
		<b>新株予約権</b>	<b>1.1</b>
		<b>純資産合計</b>	<b>274.4</b>
<b>資産合計</b>	<b>522.6</b>	<b>負債純資産合計</b>	<b>522.6</b>

■ 損益計算書

2011年10月1日～12月31日

(単位:十億円)

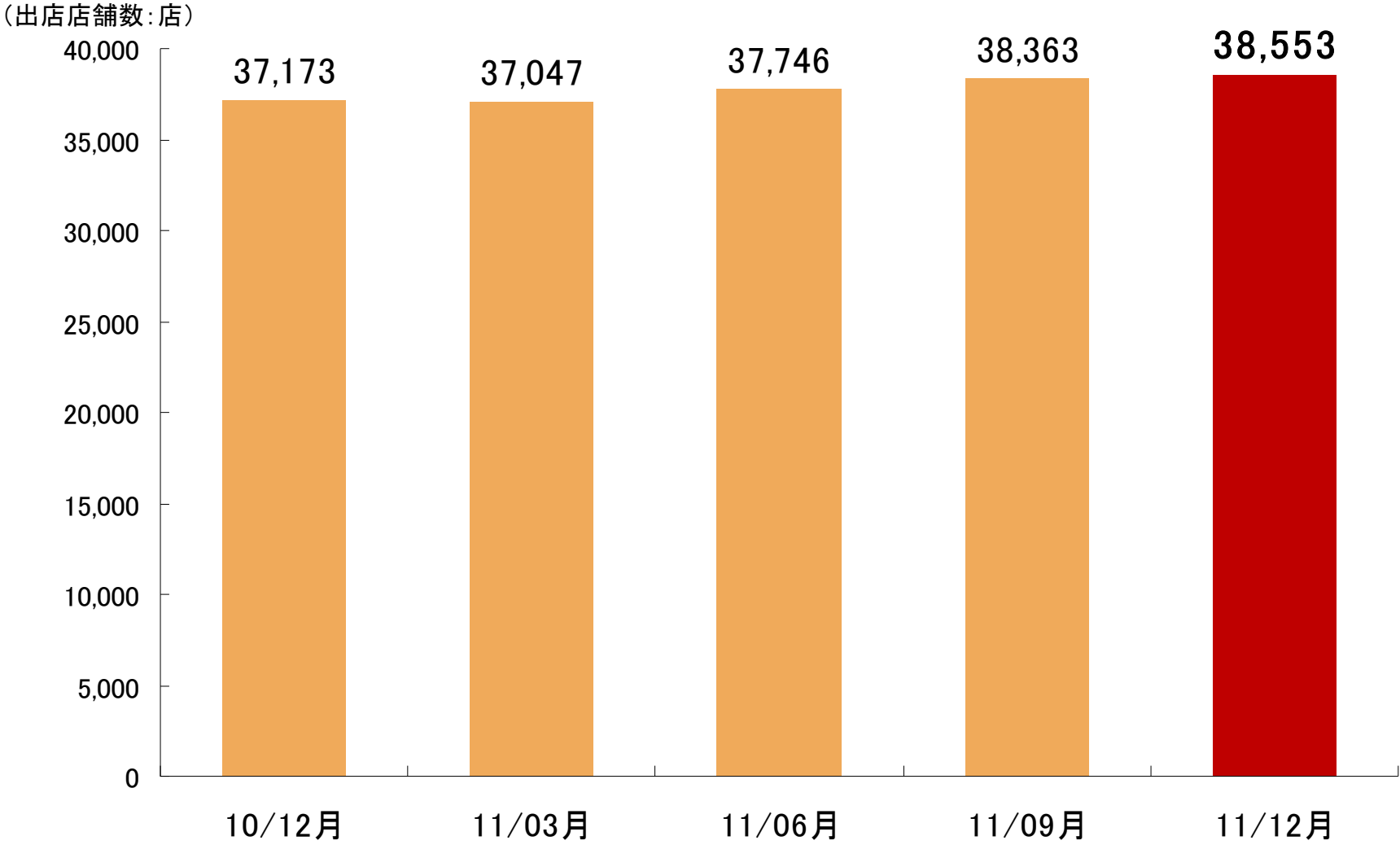
<b>売上高</b>	<b>41.5</b>
売上原価	7.9
<b>売上総利益</b>	<b>33.5</b>
<b>販売費及び一般管理費</b>	<b>17.3</b>
人件費	6.7
広告宣伝費／販売促進費	4.5
減価償却費	1.3
通信費／保守費	1.1
委託費／外注費	3.6
その他	0.0
<b>営業利益</b>	<b>16.2</b>
営業外収益	0.2
営業外費用	0.9
<b>経常利益</b>	<b>15.4</b>
特別利益	0.3
特別損失	0.8
<b>税引前当期純利益</b>	<b>15.0</b>
法人税、住民税及び事業税	0.1
法人税等調整額	6.5
<b>当期純利益</b>	<b>8.3</b>

\*表記未満切捨て

# 出店店舗数の推移



■ 出店店舗数: +3.7%(前年同期比)



# クレジットカード事業 営業収益・費用



## ■ 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 (1)	楽天カード (旧楽天クレジット) 7-8-9月分 (2)	11/3Q (1) + (2)	11/4Q
<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	10,455
カードショッピング	9,816	0	9,816	3,562	6,390	9,952	10,438
その他	18	0	18	7	10	18	16
融資	4,166	13	4,179	1,325	559	1,884	915
カードキャッシング	2,738	0	2,738	878	511	1,390	848
ローンカード	1,411	0	1,411	441	24	465	38
その他融資	15	13	29	5	23	28	29
保証料(楽天クレジット)	0	1,421	1,421	0	1,511	1,511	1,636
その他	4,004	178	4,182	1,588	2,744	4,332	4,708
<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>17,716</b> (17,415)
<b>営業費用</b>							
人件費	1,420	158	1,579	566	789	1,356	1,264
一般経費	9,845	332	10,177	3,612	6,779	10,391	11,071
金融費用	1,795	5	1,801	551	983	1,535	1,160
貸倒関連費用	3,328	686	4,015	951	1,664	2,615	1,637
利息返還関連費用	4,264	0	4,264	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>15,134</b>
<b>営業利益</b> (流動化時価評価益等を含む*)	<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)	<b>2,582</b> (1,731)

\*: 流動化時価評価損益等を含めた数値 = 会計上数値

(単位:百万円)

	11/2Q	11/3Q	11/4Q
(参考)楽天カード事業営業収益	12,771	13,799	15,034

## ■ 取扱高内訳

(単位:百万円)

	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q
<b>包括信用購入あっせん</b>	<b>304,331</b>	<b>299,778</b>	<b>332,863</b>	<b>354,446</b>	<b>386,800</b>
カードショッピング	303,708	299,120	332,290	353,767	386,132
その他	623	657	573	678	668
<b>融資</b>	<b>9,463</b>	<b>9,442</b>	<b>10,190</b>	<b>9,999</b>	<b>10,228</b>
カードキャッシング	8,484	8,536	9,354	9,460	9,877
ローンカード	979	905	835	539	350
<b>その他</b>	<b>4,074</b>	<b>4,097</b>	<b>4,093</b>	<b>4,279</b>	<b>4,475</b>
<b>取扱高合計</b>	<b>317,869</b>	<b>313,318</b>	<b>347,148</b>	<b>368,725</b>	<b>401,505</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。2011年4Qは楽天カード(株)の実績。

# クレジットカード事業 営業債権



(単位:百万円)

	10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q
<b>包括信用購入あっせん</b>	<b>201,897</b>	<b>197,753</b>	<b>223,167</b>	<b>219,393</b>	<b>257,982</b>
カードショッピング	201,259	197,190	222,691	219,140	257,727
内、カードショッピング流動化	137,361	141,364	150,781	172,585	188,833
(内、オフバランス流動化債権)	101,039	105,049	114,683	172,585	188,833
(内、オンバランス流動化債権)	36,321	36,314	36,098	0	0
内、リボ残高(元本)	97,985	105,533	112,792	110,836	120,064
その他	638	563	475	253	255
<b>融資</b>	<b>159,837</b>	<b>150,733</b>	<b>141,460</b>	<b>65,836</b>	<b>64,233</b>
カードキャッシング	65,428	60,961	56,632	17,978	18,455
ローンカード	43,517	39,035	34,880	1,364	1,446
(内、オフバランス流動化債権)	9,035	100	100	0	0
(内、オンバランス流動化債権)	17,930	16,024	14,406	0	0
その他(再契約含む)	50,890	50,736	49,946	46,494	44,331
<b>個別信用購入あっせん</b>	<b>802</b>	<b>708</b>	<b>659</b>	<b>601</b>	<b>476</b>
<b>その他</b>	<b>31,266</b>	<b>30,013</b>	<b>28,510</b>	<b>27,426</b>	<b>26,089</b>
信用保証	30,215	29,245	27,946	27,007	25,783
(内、オフバランス)	27,749	26,855	25,636	24,775	23,630
その他(オフバランス)	1,051	767	564	418	306
<b>営業債権残高合計</b>	<b>393,804</b>	<b>379,209</b>	<b>393,798</b>	<b>313,258</b>	<b>348,782</b>
(オンバランス合計)	254,928	246,436	252,815	115,479	136,012
<b>信用保証(楽天銀行㈱スーパーローン等)</b>	<b>115,685</b>	<b>123,630</b>	<b>129,684</b>	<b>139,240</b>	<b>145,350</b>
(内、信用保証オフバランス)	108,054	116,132	122,201	131,837	137,993
(内、営業貸付金オンバランス)	7,630	7,497	7,482	7,402	7,356

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

\*2: 2011年3Q以降は楽天カード㈱の実績



## ■ 未収区分別債権残高及び貸倒引当金

(単位:百万円)

	11/3Q	11/4Q	構成比
楽天カード 債権残高	236,456	277,638	86.64%
正常先	231,048	271,883	84.84%
それ以外(未収4以上)	5,407	5,754	1.80%
その他(再契約含む)	47,223	42,814	13.36%
正常先	33,416	30,108	9.40%
それ以外(未収4以上)	13,806	12,706	3.97%
債権残高 小計	283,679	320,453	98.54%
正常先	264,465	301,991	94.24%
それ以外(未収4以上)	19,214	18,461	5.76%
未収4以上債権比率	6.77%	5.76%	-
有担保	4,799	4,762	1.46%
営業債権残高 合計	288,478	325,215	100.00%
貸倒引当金残高	22,377	21,408	
引当率	7.8%	6.6%	
貸倒償却額	2,479	2,142	

- 再契約を含む「その他」の債権が減少
- 未収4以上債権比率も減少
- 債権全体が良化したことにより貸倒引当金の取崩し1,066百万円が発生、引当率も低下

## ■ 旧楽天クレジット(株) 営業貸付金及び保証債務金額\*

(単位:百万円)

	11/3Q	11/4Q
営業貸付金残高	7,402	7,356
保証債務金額	131,837	137,993
引当金残高	3,087	3,243
貸倒償却額	652	648

\*: 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

		10/4Q	11/1Q	11/2Q	11/3Q	11/4Q
	決済事業	1,465	1,111	1,461	1,586	1,503
	カード事業	243	296	322	318	330
	金融商品事業	487	535	537	542	472
	その他	375	444	372	338	331
	①手数料関連収支	2,572	2,387	2,694	2,785	2,637
	②運用関連収支	1,289	1,613	1,521	1,358	1,491
	③営業経費	3,165	2,902	3,091	3,233	3,269
基礎収支(ローン事業を除く)		696	1,098	1,124	910	859
ローン事業基礎収支		410	486	546	695	902
基礎収支合計(A) <sup>*1</sup>		1,107	1,585	1,670	1,606	1,762
非基礎収支合計(B) <sup>*2</sup>		-360	-877	312	-286	52
経常利益(A+B) <sup>*3</sup>		746	707	1,983	1,320	1,815

\*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)

	2010年12月末 時価残高	2011年12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	288.4	-34.8	0.0	0.0
国債	154.6	141.0	-13.6	-	1.4
その他* <sup>1</sup>	168.6	147.4	-21.2	0.0	-1.4
貸出金	125.8	155.6	29.7	1.0	-
株式等	0.5	0.9	0.4	-	0.0
証券化(貸付債権)	211.3	236.9	25.6	0.0	0.8
ファンド等	7.6	4.8	-2.7	-	0.1
ヘッジファンド	4.1	2.4	-1.6	-	-0.1
その他	3.5	2.4	-1.1	-	0.2
証券化(不動産)	16.7	5.0	-11.6	-	0.2
私募ファンド* <sup>2</sup>	6.6	0.9	-5.7	-	-
CMBS(時価有)	10.1	4.1	-5.9	-	0.2
CDO	3.4	2.9	-0.5	-	-0.0
合計	688.9	695.0	6.1	1.0	1.2

\*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)

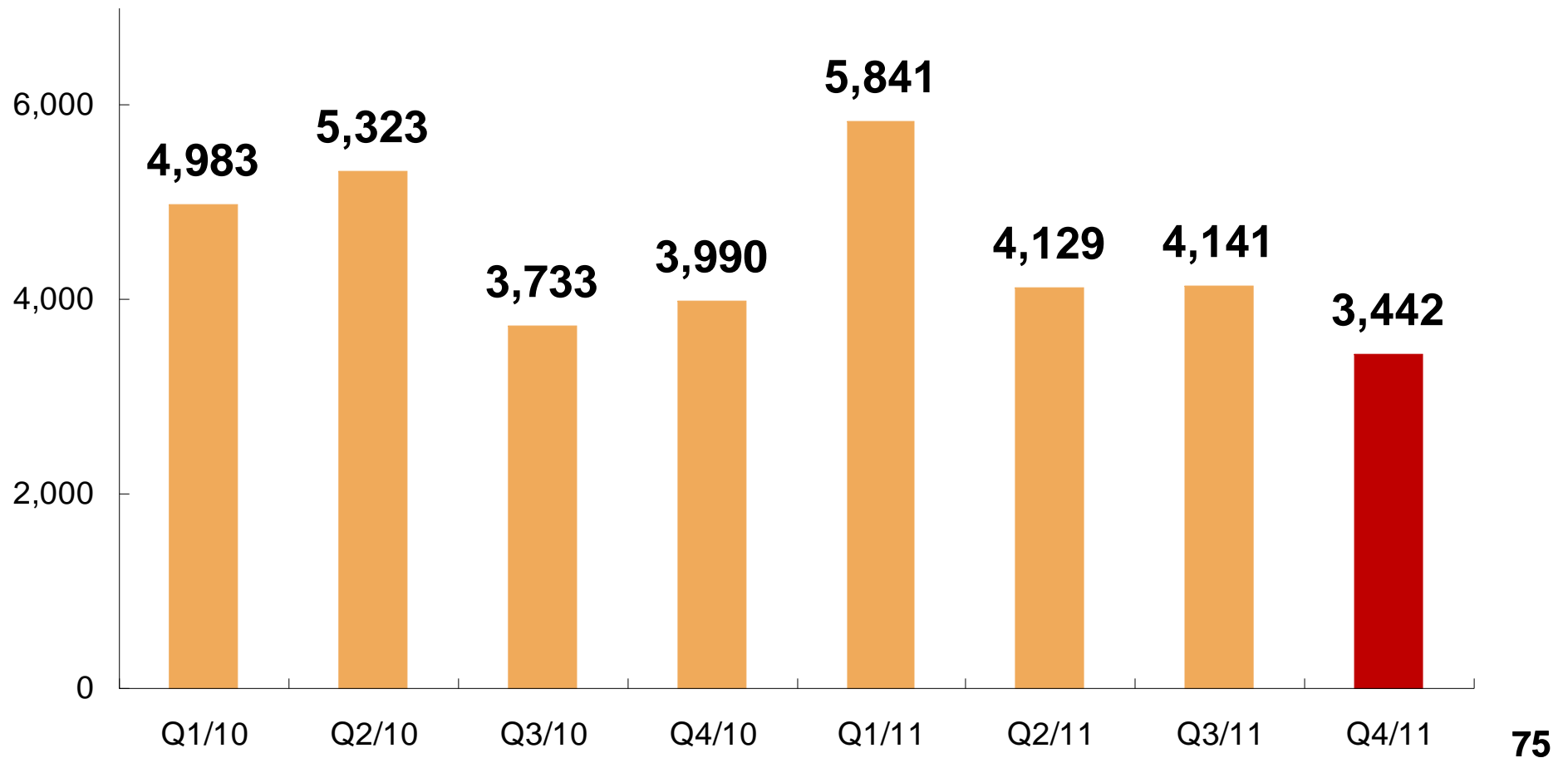
	2010年12月末残高	2011年12月末残高	増減額
預金残高合計	721.2	749.0	27.7
普通預金	327.0	393.5	66.4
定期預金	323.4	283.8	-39.5
その他預金*	70.7	71.5	0.7

\*: その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

■ 国内株式市況の更なる低迷により売買代金は低水準

(単位:十億円)

国内株売買代金



## サービス別会員数\*1



(単位: 百万人)

	10年12月	11年09月	11年12月	YoY
楽天会員 <sup>*2</sup>	68.98	73.60	75.18	+9.0%
楽天銀行口座	3.65	3.84	3.91	+6.9%
楽天証券総合口座	1.04	1.18	1.23	+17.5%

\*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  
10/12月;42.51百万人、11/9月;46.99百万人、11/12月;48.57百万人。2011年より定義を変更。10/12月も遡及して修正。

樂天