

2016年度第2四半期決算説明会

2016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。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。

Global Innovation Company

新ミッションステートメント

イノベーションを通じて
人々と社会を
エンパワーメントする

1 2016年度Q2 連結業績

Q2/16 業績ハイライト

- Non-GAAP営業利益: SPU*費用増にも関わらず前年同期比+2.5%
- 楽天カード: 営業利益は前年同期比+26.4%と堅調に成長
- 楽天銀行: マイナス金利環境下においても好調な成長を維持
- 国内EC流通総額: 前年同期比+10.9%
- その他インターネットサービス: 前年同期比で損失半減

*SPU:スーパーポイントアッププログラム

2016年度Q2 連結業績サマリー

- 売上収益は引き続き堅調に推移：前年同期比+8.9%
- Non-GAAP営業利益は、品質向上と積極的な販促活動の実施にも関わらず
前年同期比+2.5%

(単位：十億円、IFRS)

	Q2/15	Q2/16	前年同期比
売上収益	173.2	188.6	+8.9%
Non-GAAP営業利益	30.9	31.7	+2.5%

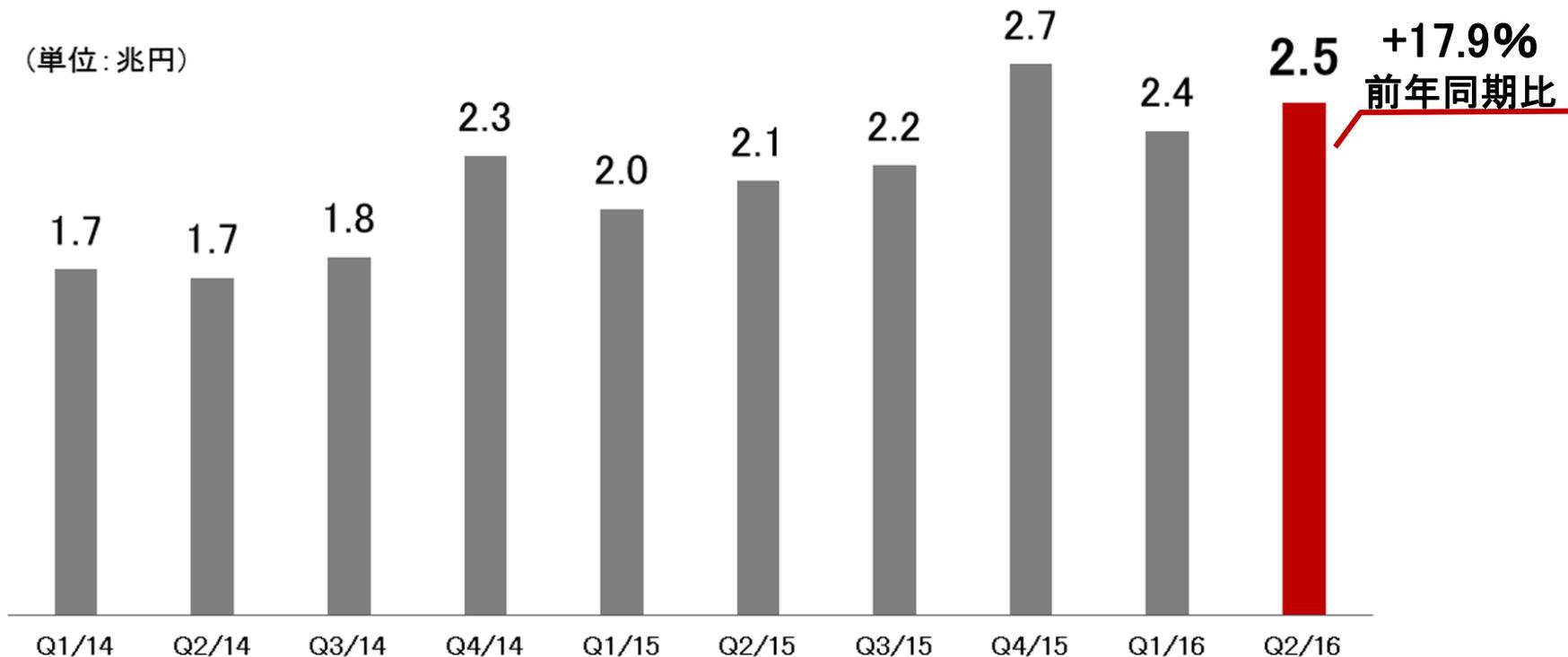
2016年度Q2 事業別業績

(単位:十億円、IFRS)

	Q2/15	Q2/16	前年同期比
国内EC			
売上収益	67.9	72.5	+6.9%
営業利益	23.2	17.5	-24.6%
その他インターネットサービス			
売上収益	34.9	43.3	+24.1%
営業利益	-6.4	-3.2	+31億円
FinTech			
売上収益	69.6	74.2	+6.6%
営業利益	16.9	18.0	+6.4%
その他セグメント			
売上収益	13.8	17.3	+25.7%
営業利益	-1.1	-0.5	+6億円
連結調整額			
売上収益	-13.0	-18.8	-58億円
営業利益	-1.8	-0.1	+17億円
連結			
売上収益	173.2	188.6	+8.9%
Non-GAAP営業利益	30.9	31.7	+2.5%

グローバル流通総額

(単位: 兆円)



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

*2: 決済・アフィリエイトサービスには、楽天グループ内取引を含む

2 FinTech

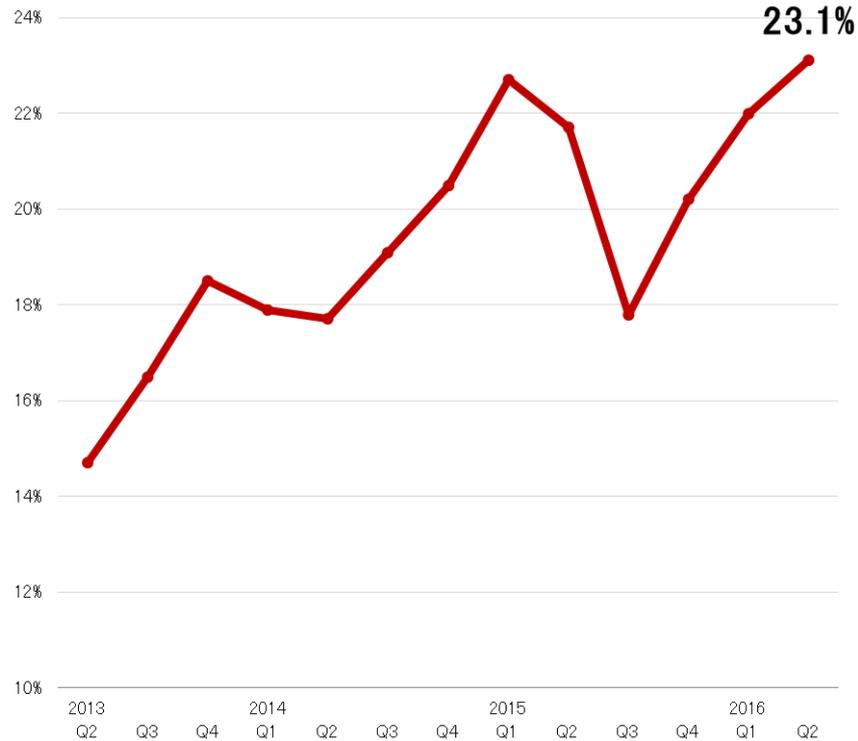
2016年度Q2 FinTechセグメント事業別業績

(単位:十億円, IFRS)

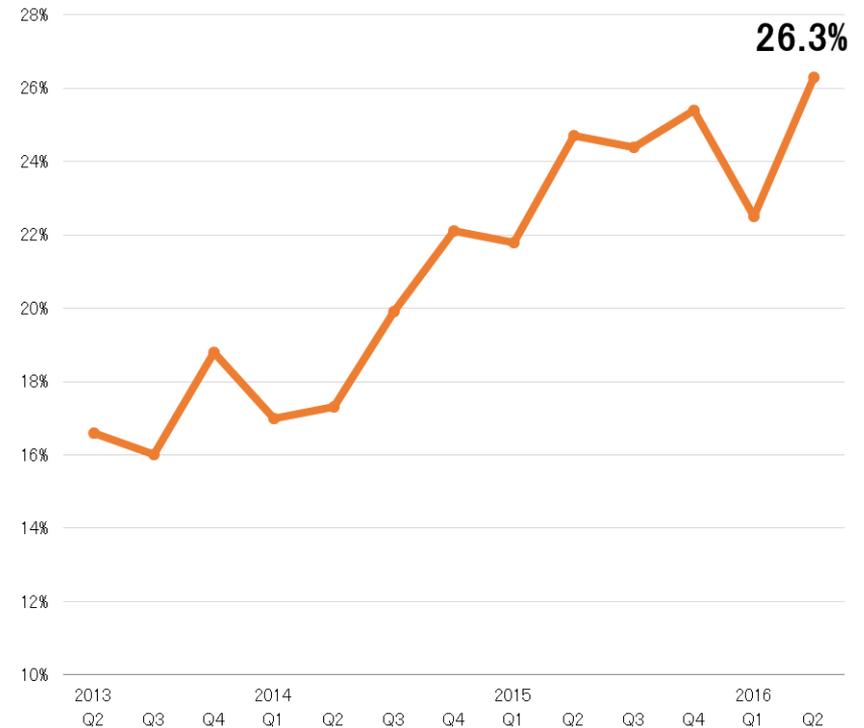
	売上収益	前年同期比	営業利益	前年同期比
楽天カード	34.0	+18.7%	7.8	+26.4%
楽天銀行	16.7	+9.5%	4.4	+16.5%
楽天証券	12.2	-4.9%	5.1	-16.9%
その他	11.2	-12.3%	0.7	+18.3%
FinTech 合計	74.2	+6.6%	18.0	+6.4%

楽天カード・楽天銀行 営業利益率の向上

楽天カード 営業利益率*



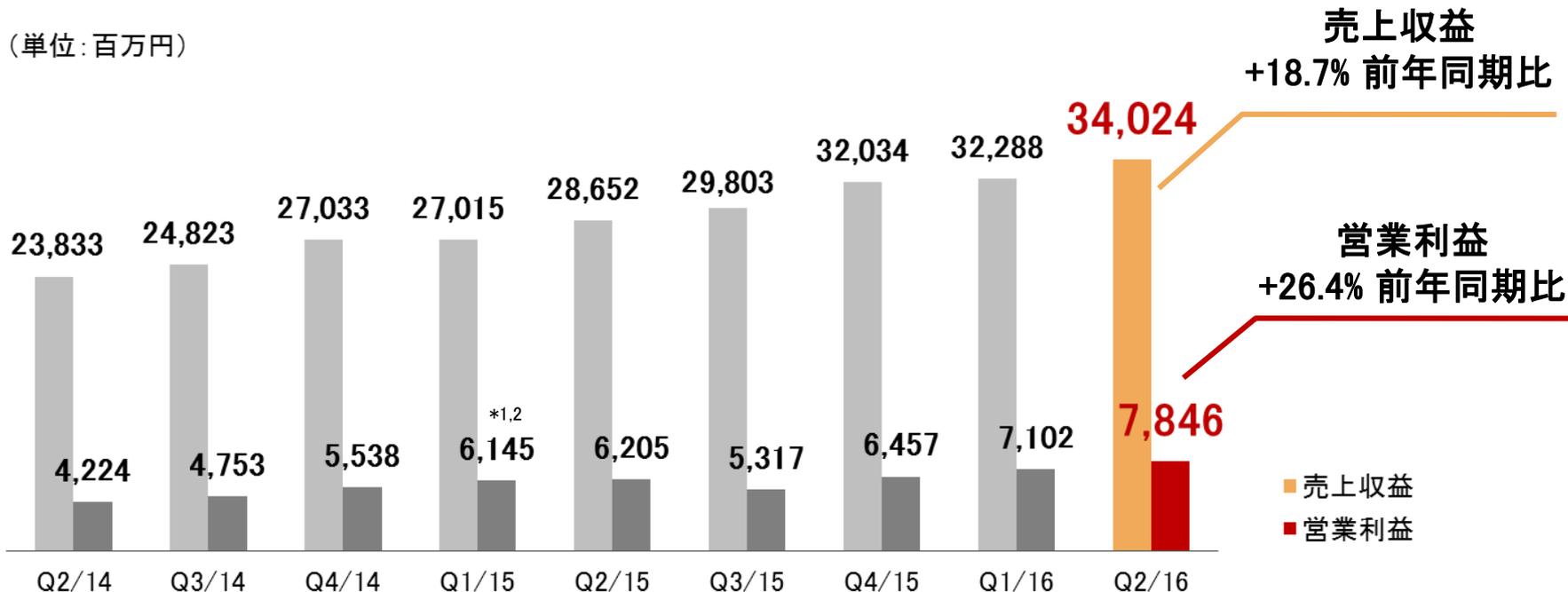
楽天銀行 営業利益率



* 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。

楽天カード 四半期業績推移

(単位: 百万円)



*1: Q1/15よりIFRS15を適用。一般経費(顧客獲得費用)の一部を資産化。

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

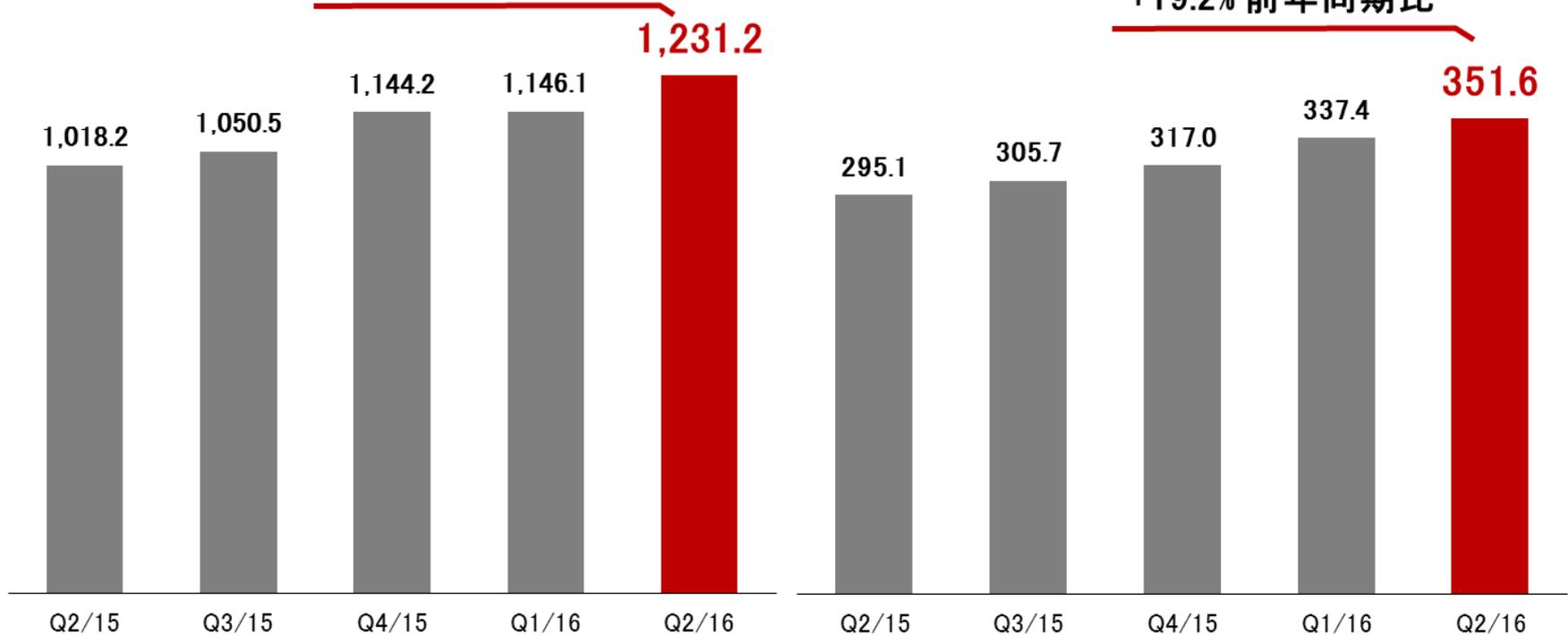
楽天カードショッピング関連経営指標*

(単位: 十億円)

取扱高
+20.9% 前年同期比

(単位: 十億円)

リボ残高
+19.2% 前年同期比



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

楽天カード：国内クレジットカード取扱高 第3位

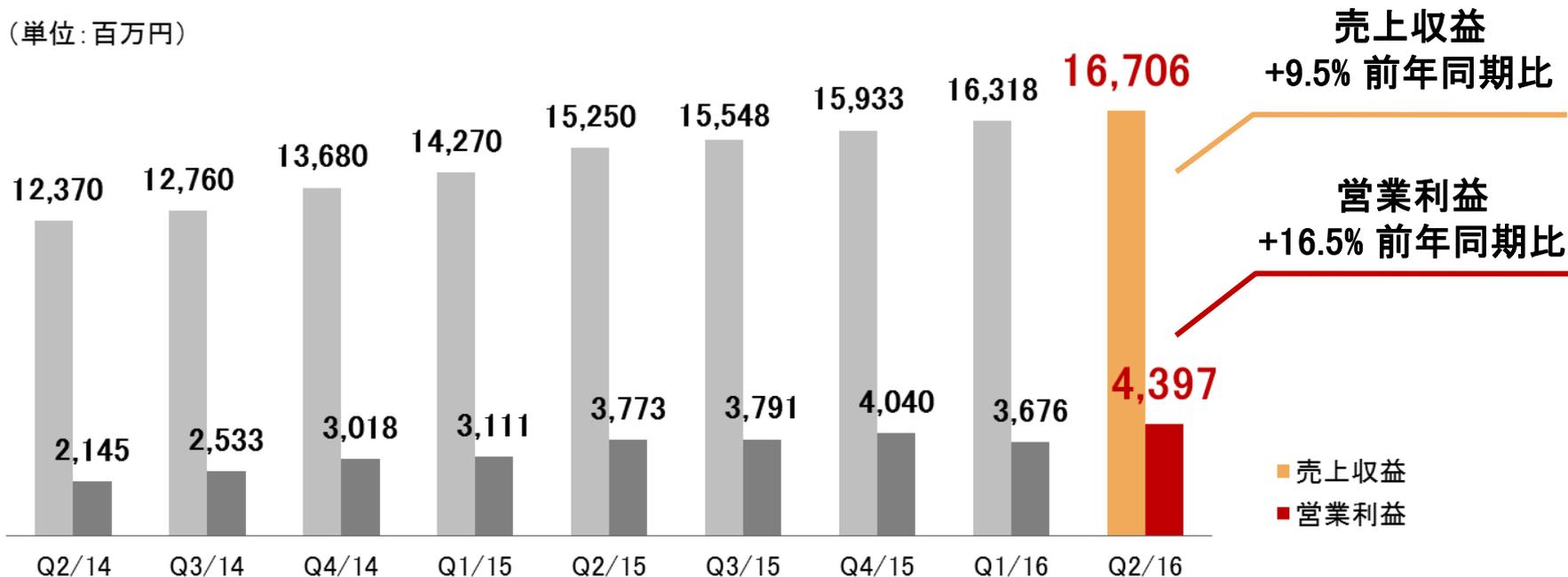
<u>順位</u>	<u>取扱高 シェア</u>
1. 三菱UFJニコス	12.3%
2. 三井住友カード	11.7%
3. 楽天カード	10.0%
4. クレディセゾン	9.9%
5. イオンフィナンシャルサービス	9.3%

出典：日経産業新聞(2016年7月25日)、2015年ショッピング取扱高

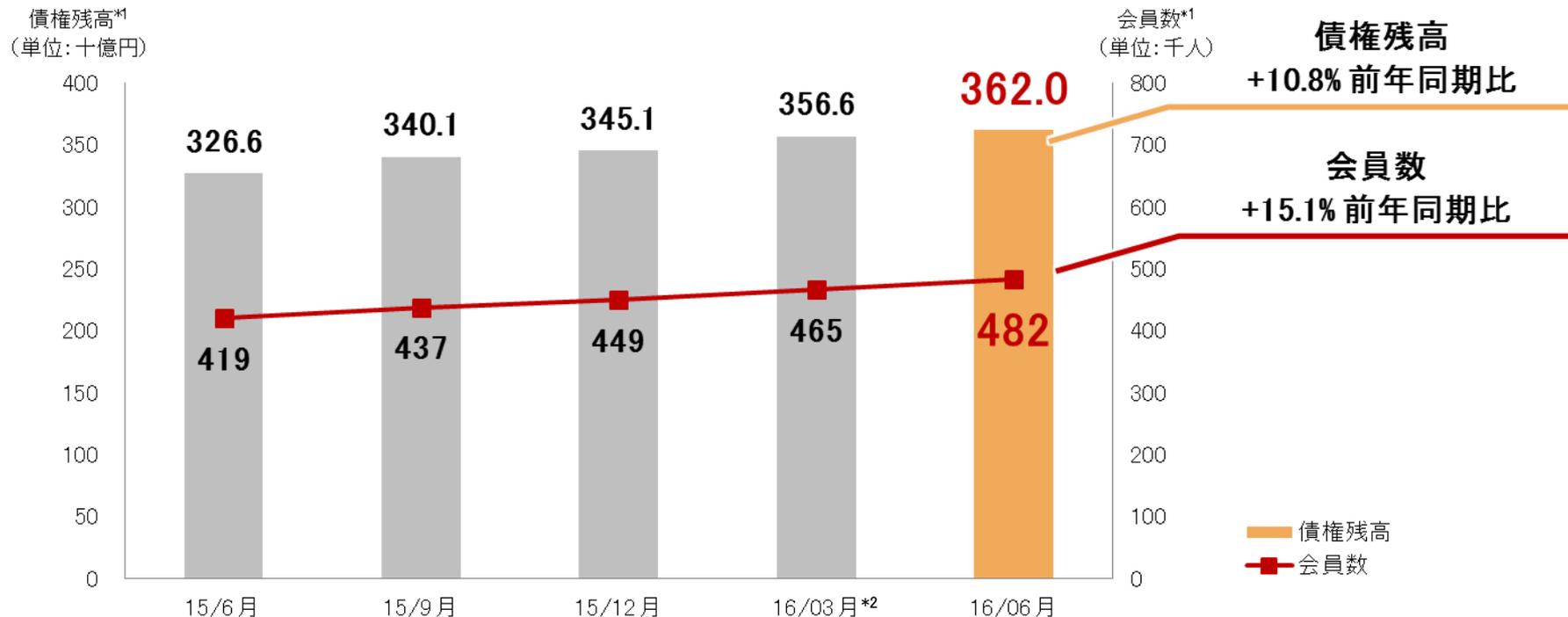
楽天銀行 四半期業績推移

■ マイナス金利政策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(IFRS)



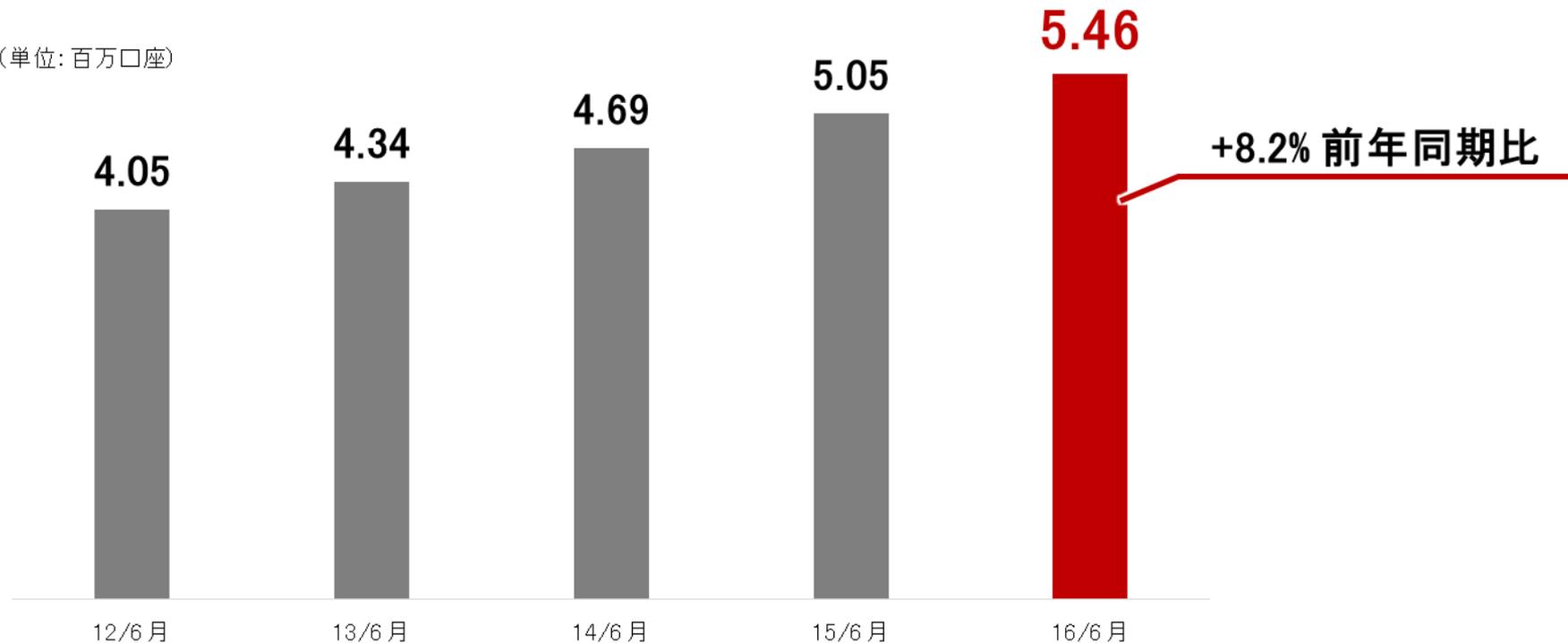
*1: 債権残高及び会員数については楽天銀行(株)と楽天カード(株)における求償債権の合計

*2: 16年3月のスーパーローン残高を遡及修正

楽天銀行 口座数

■ 口座数は前年同期比+8.2%と順調に増加

(単位: 百万口座)



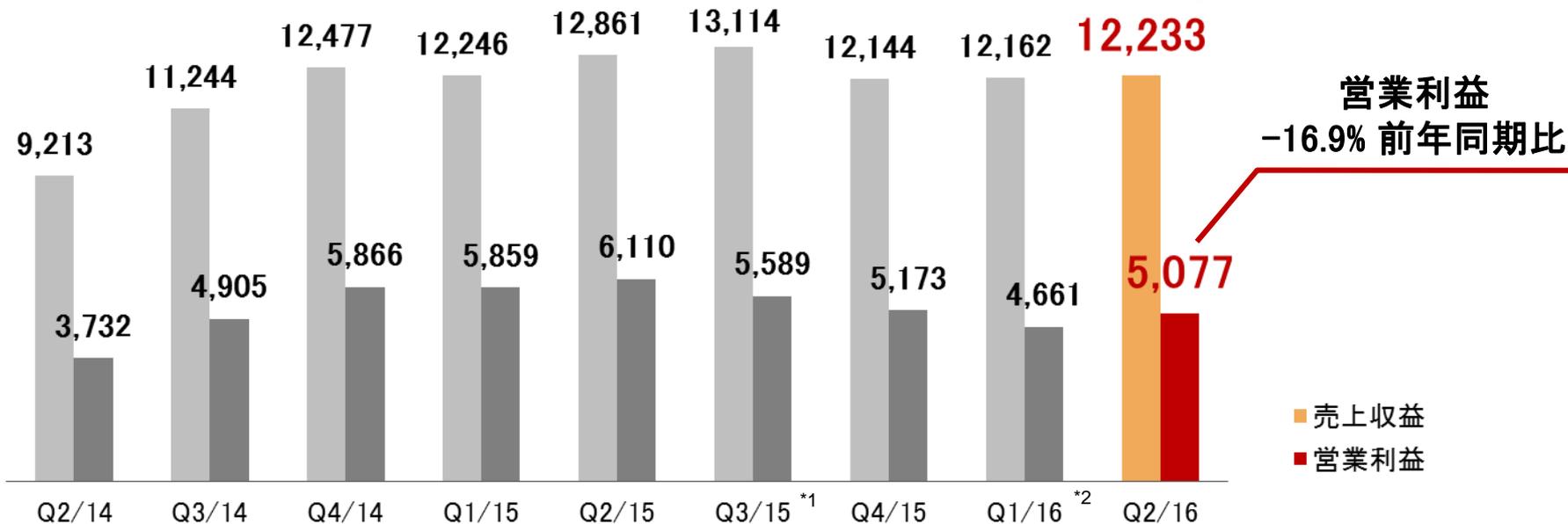
楽天銀行 法人向けのビジネスローンを開始

- 対象：法人および個人事業者向け
- 資金使途：運転資金
- 借入金額：100万円以上1億円以下
- 借入期間：5年以内

楽天証券 四半期業績推移

売上収益
-4.9% 前年同期比

(単位: 百万円)



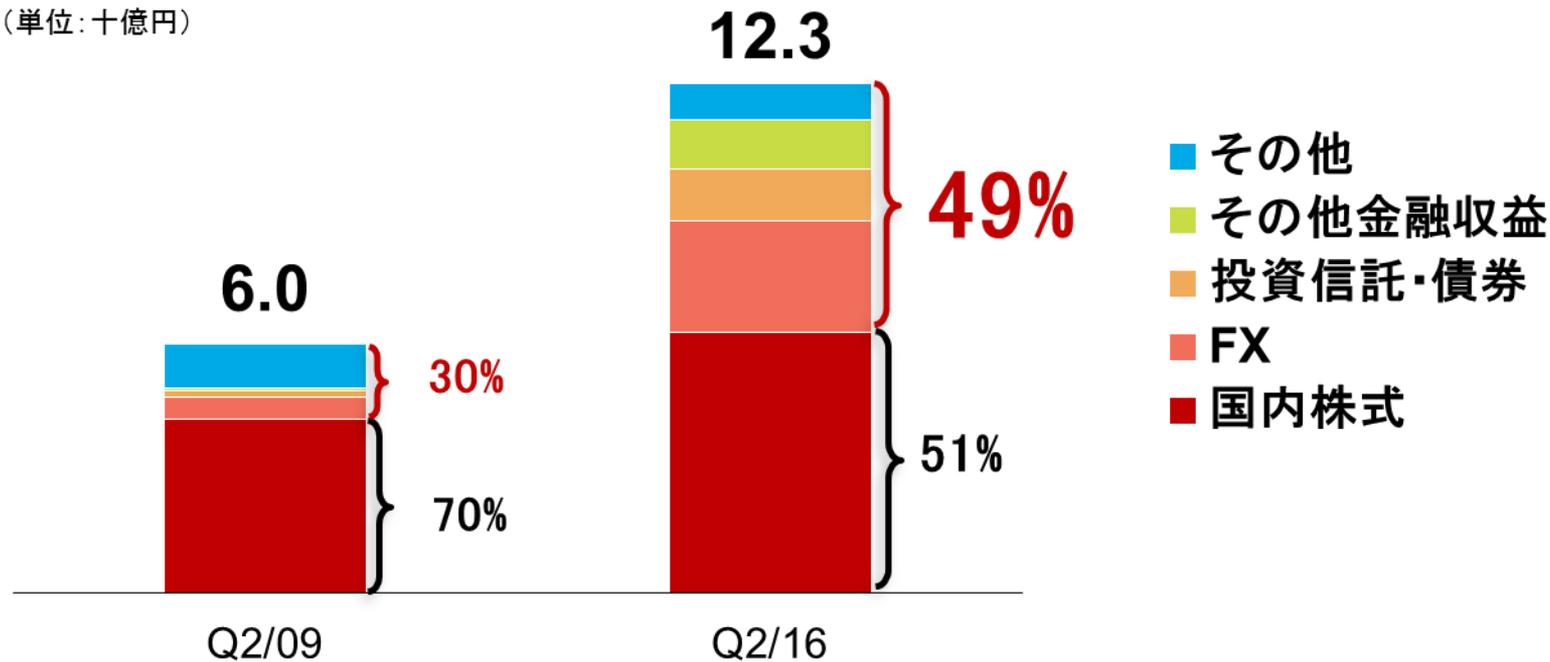
*1: 2015年8月よりFXCM ジャパン証券株式会社と合併

*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。

楽天証券 売上構成*の変化

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

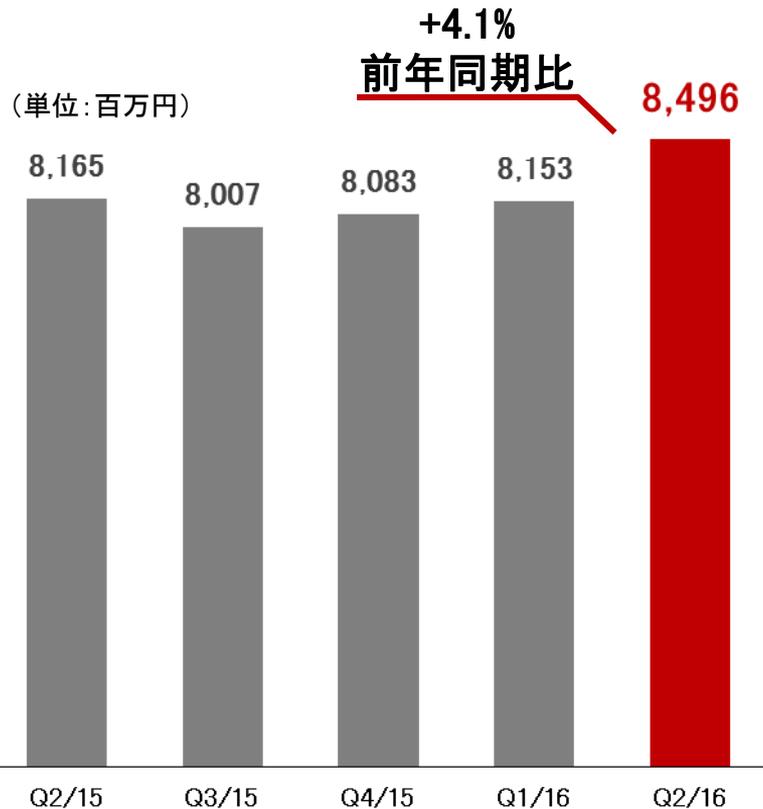
(単位:十億円)



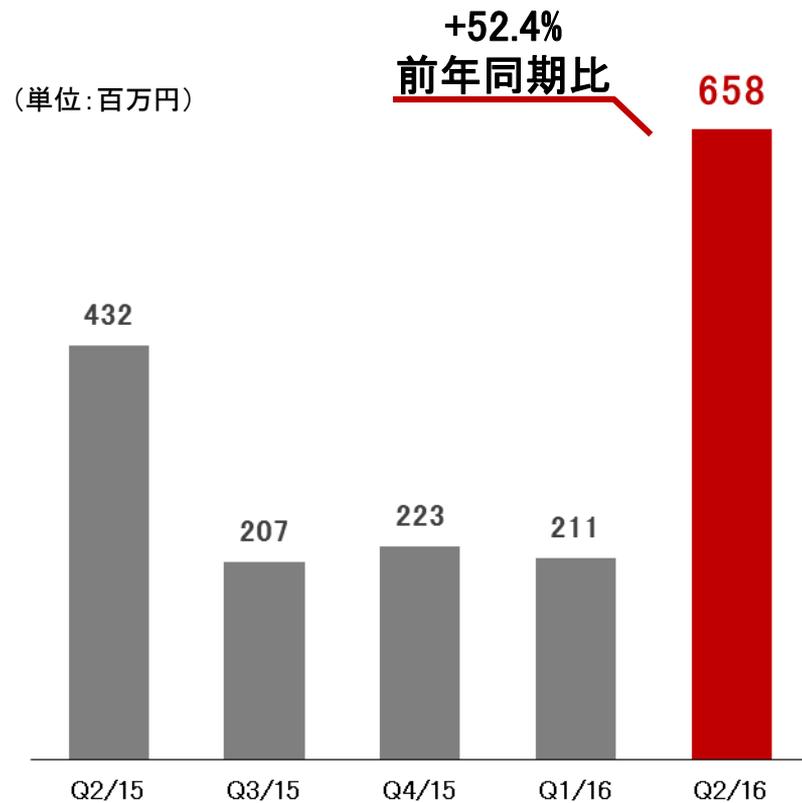
*日本基準 営業収益

楽天生命 四半期業績推移

売上収益



営業利益

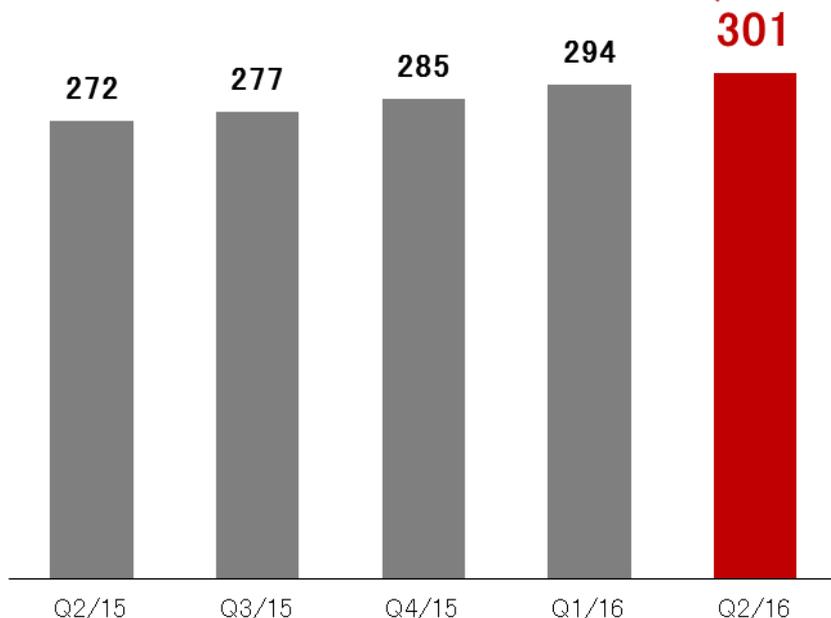


楽天生命 契約件数・年換算保険料

(単位: 千件)

保有契約件数*1

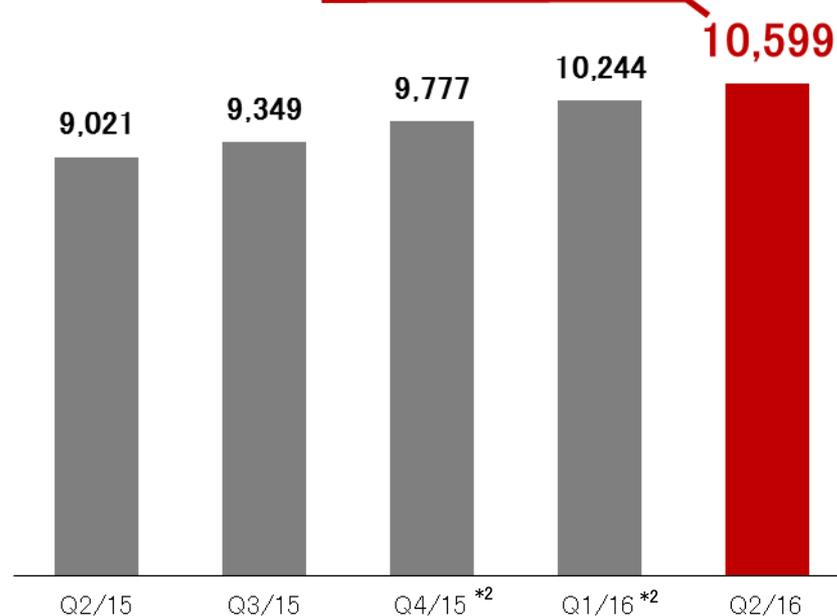
+10.4% 前年同期比



(単位: 百万円)

年換算保険料*1

+17.5% 前年同期比



*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除く

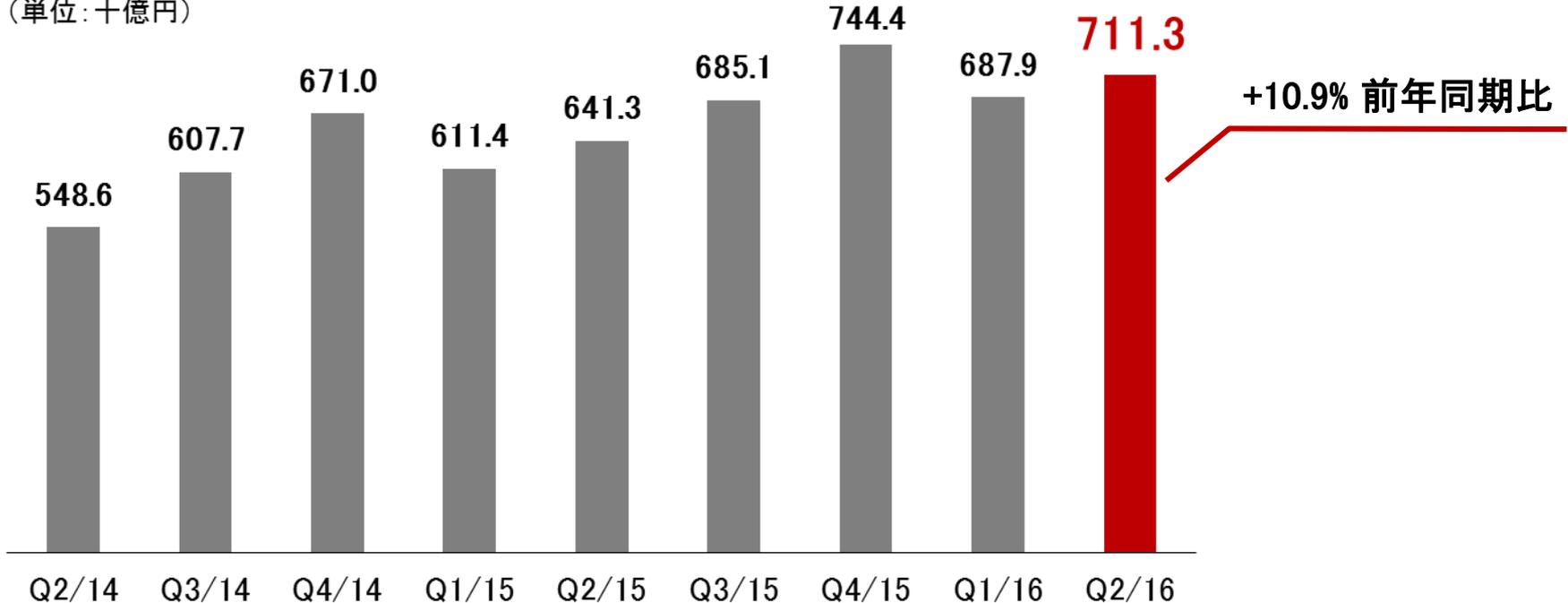
*2: Q4/15及びQ1/16の年換算保険料を遡及修正

3 EC

国内EC流通総額の推移*

- 国内EC流通総額はSPUと品質向上の取組みにより順調に推移

(単位:十億円)

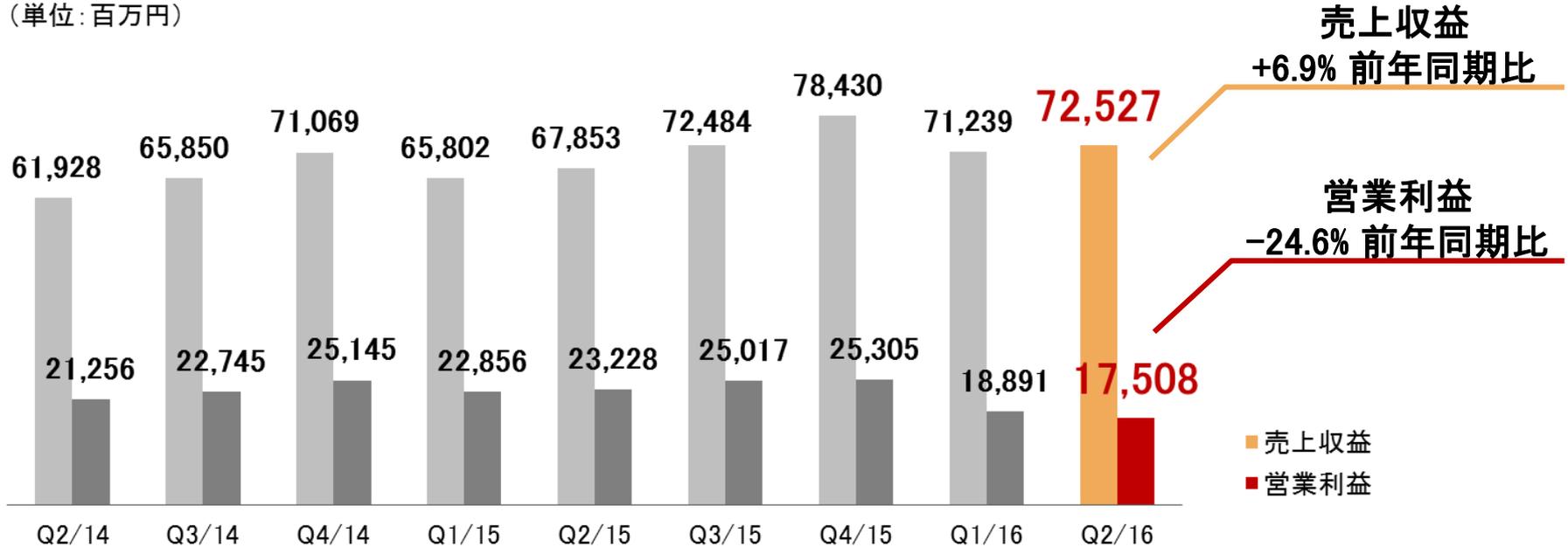


* 国内EC流通総額(一部の非課税ビジネスを除き、消費税込み)＝市場、トラベル(宿泊流通、遡及修正)、パッケージメディア、オークション、GORA、ビジネス、ダウンロード、チケット、ネットスーパー、チェックアウト、ドリームビジネス、ShowTime、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー(遡及修正)、ケンコーコム、エナジー、スマートペイ、スタイライフ、クーポン、ラクマ、楽びん、Rebates

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+6.9%
- 営業利益は、SPU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

成長への品質向上

品質向上

X

マーケティング

SPU: 会員の増加と育成効果

■ 会員数の増加

- 新規及び復活ユーザーの増加が継続

■ グループサービス提供で会員を市場ヘビーユーザーへと育成

- 楽天カード利用者のLTVは楽天カード未保有者よりも高い
- 楽天市場流通総額における楽天カードのシェアは増加中

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】盗難・火災・盗撮・不正利用・悪意の第三者による不正利用・不正利用による被害の補償

全ショップ対象 | 全会員対象 | エントリー不要

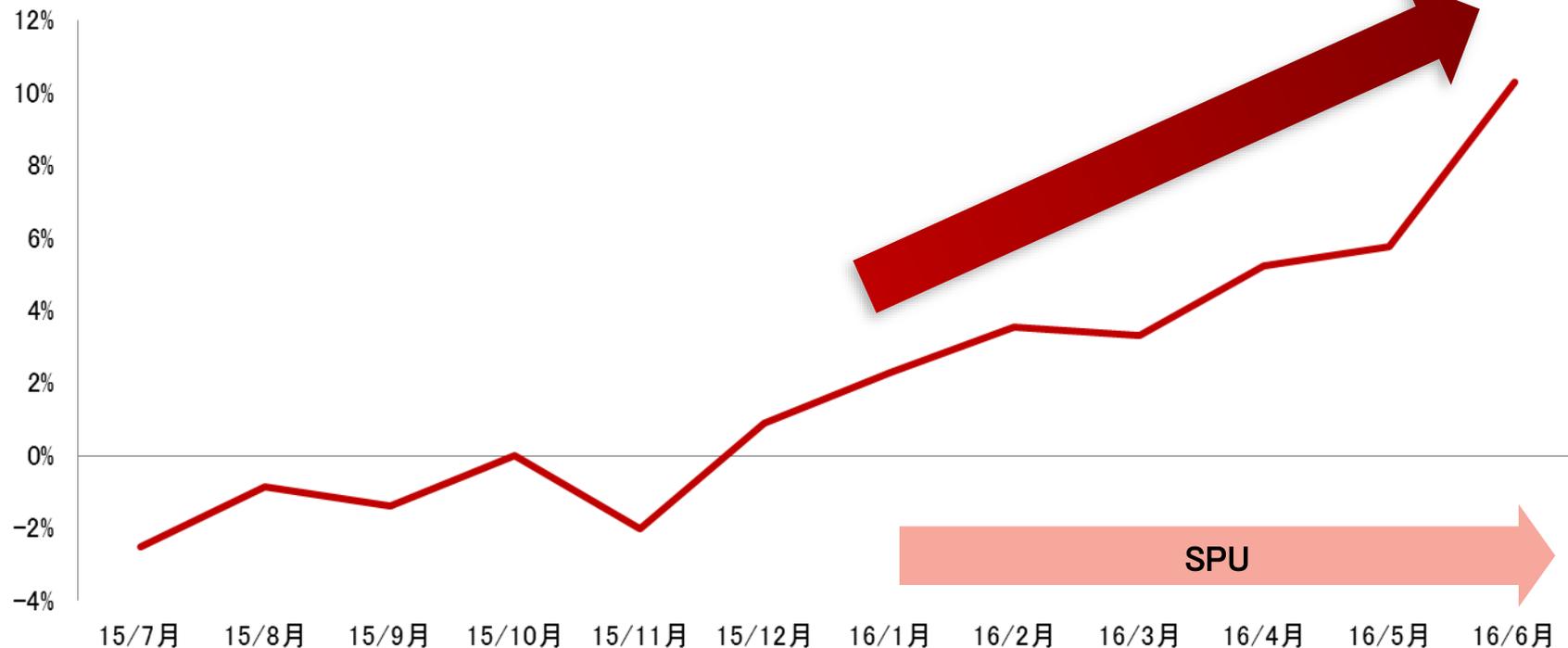
SPU 楽天市場の
Super Point Up program
スーパーポイントアッププログラム
お買い物でもっと
ポイント貯まる!

さらに	さらに	さらに	さらに
楽天カード ご利用で	楽天市場アプリ お買い物で	楽天プレミアム カードご利用で	楽天モバイル ご利用で
4倍 ポイント	5倍 ^R ポイント	6倍 ポイント	7倍 ポイント

新規及び復活顧客数の増加

■ SPU導入後、新規及び復活顧客数が継続的に増加

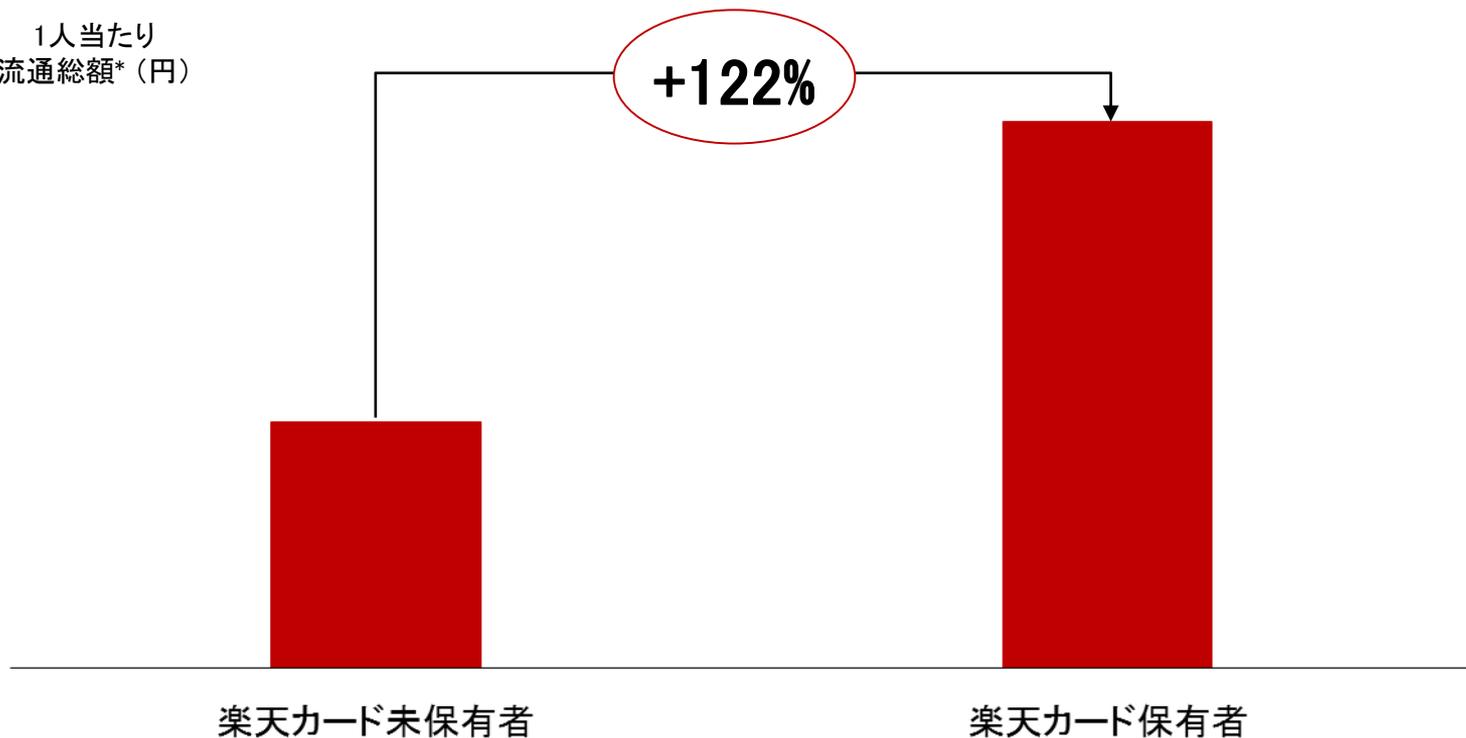
成長率 (%)



楽天カード保有者のEC利用額が増加

- グループサービスの利用によりEC流通総額が増加。好例は楽天カード

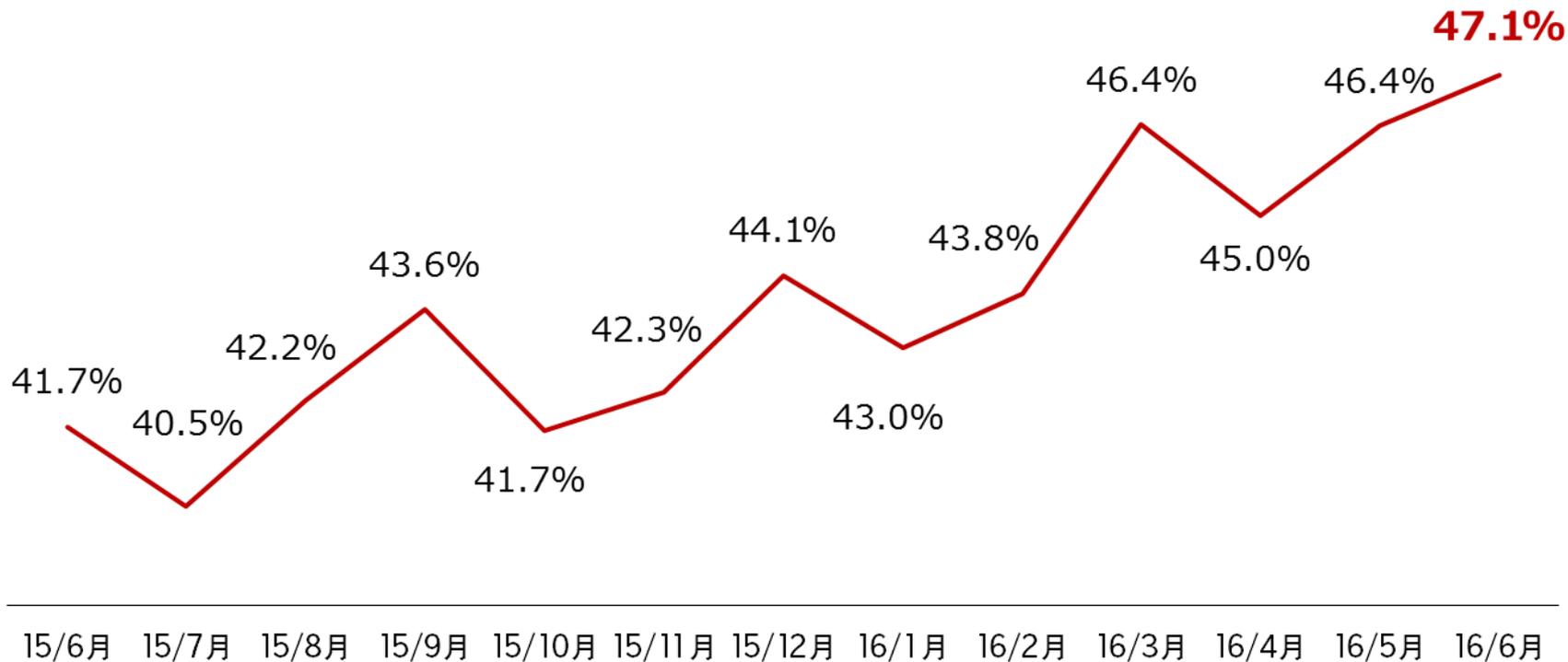
1人当たり
流通総額* (円)



* 2015年4月-6月の間にカード会員になったユーザーと未使用のユーザーの年間消費額増減を比較

楽天市場流通総額における楽天カード決済比率

■ 楽天カードの決済金額シェアは引き続き拡大中



品質向上 x UI

わかりやすいポイント表示

- ポイント倍率をわかりやすくカスタマイズして表示、SPUを促進

The image displays three screens illustrating point accumulation and multiplier information:

- Desktop Screen:** Shows a table of point accumulation. A red box highlights the total points and the Super Point Up (SPU) multiplier.

獲得予定ポイント		3,372 ポイント (円相当)
お買い物通常ポイント (旧・仮ポイント)	1,628 ポイント	
楽天市場でお買い物	1,628 ポイント	獲得予定日 2016/6/19
スーパーポイントアップ(SPU)特典	1,744 ポイント	
楽天カードご利用特典分	+2倍 838 ポイント	獲得予定日 2016/6/15
楽天市場アプリご利用者特典分	+1倍 453 ポイント	獲得予定日 2016/6/15
楽天モバイルご契約者特典分	+1倍 453 ポイント	獲得予定日 2016/6/15

- Mobile App (Left):** Shows a product page with a red box highlighting the multiplier: "今この商品は 11 倍以上 ポイント".
- Mobile App (Right):** Shows a breakdown of point accumulation. A red oval highlights the multiplier for the current item: "今この商品はポイント合計 33 倍以上".

ポイント合計	倍率
今この商品はポイント合計	33 倍以上
ベースポイント合計	5 倍以上
通常購入分	1 倍
楽天カードご利用	+3 倍
アプリから当月1回以上ご購入	+1 倍
楽天プレミアムカードご利用	+1 倍
楽天モバイルご加入	+1 倍
ボーナスポイント合計	28 倍以上
お買い物マラソン買い回り達成ロングテキ	+9 倍
ショップボーナスポイント	+19 倍

プッシュ通知のパーソナリゼーション

- 新プッシュ通知によりセグメンテーションとパーソナリゼーションを強化

SPUポイント付与



再入荷*



コンビニ受取り*



スマホアプリ利用による転換率の上昇

- スマホアプリの転換率は期初から1.2倍に上昇

転換率 (%)



楽天市場モバイル流通総額比率*

58.6%

前年同期比10.1ポイント上昇

* モバイル比率 = 楽天市場モバイル流通総額 / 楽天市場流通総額合計（フィーチャーフォン、スマートフォン、タブレットを含む）

品質向上 X 広告

ROAS*を重視した広告メニューの見直し

- Q3/16より広告売上が改善見通し
 - レレバンシーを高め、CPC広告を再投入
 - 「クーポンアドバンス」の開始
 - アプリ専用広告の開発
 - 新しい成果報酬型広告の販売

* ROAS: Return on advertising spend.

パーソナル化されたクーポンアドバンス

Algorithm

User data

-  Browsing
-  Purchases
-  Searches
-  Favorites

×

Item data

-  Shop
-  Price
-  Genre
-  Brand

Coupon



The screenshot shows a Rakuten user interface with a personalized coupon section. The header reads 'あなたにおすすめのクーポン' (Coupons recommended for you) with a validity period of '11月1日(金)9:59まで'. Below this, there are six product cards, each with a coupon value and price. The products include clothing, food, watches, children's items, food gifts, and smoothies. A 'Today's Sale' section is also visible on the right. The Rakuten logo is at the bottom left.

商品名	クーポン	価格
ZIP CLOTHING STORE	999,999円 OFFクーポン	999,999円 999,999円
大塚王将	1,000円 OFFクーポン	4,300円 3,300円
arum rakuten store	7,000円 OFFクーポン	30,780円 23,780円
Stylifemen	500円 OFFクーポン	14,000円 13,500円
Sommelier@Gift	1,000円 OFFクーポン	4,888円 3,888円
Natural Healthy Standard	300円 OFFクーポン	2,216円 1,918円

品質向上

X

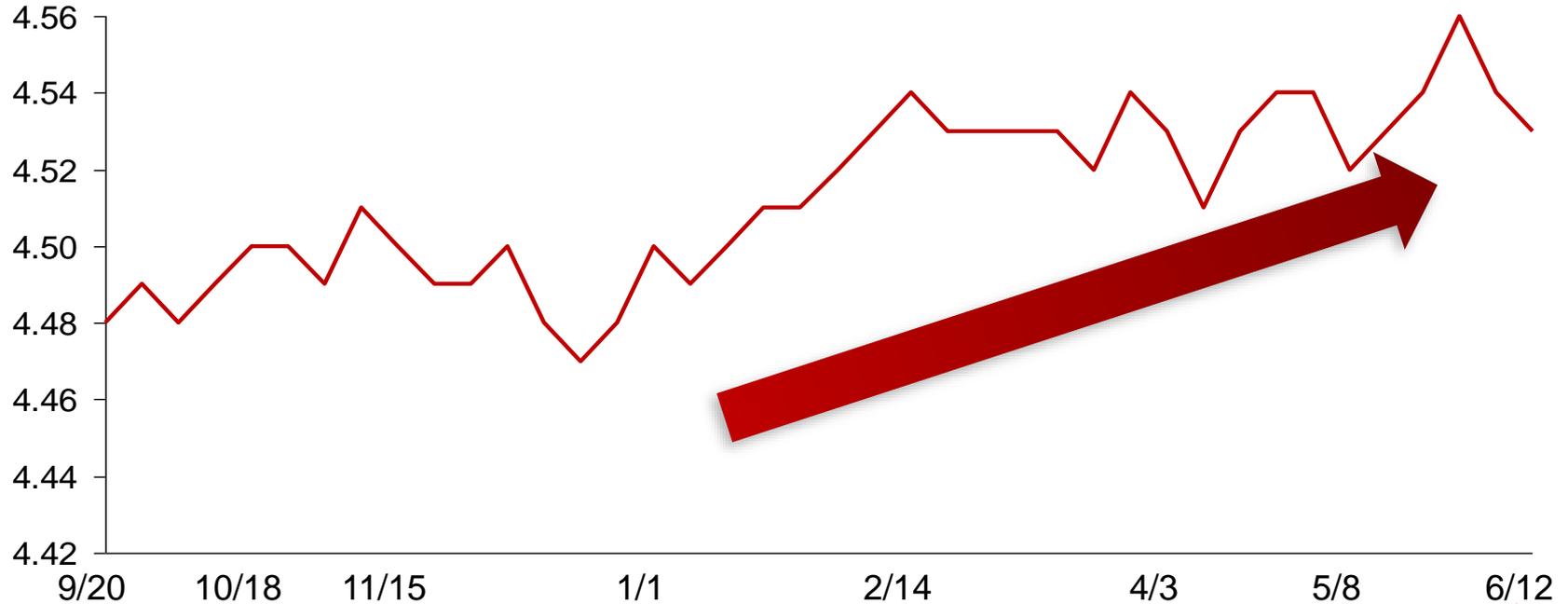
出店店舗

継続的な出店店舗の品質向上施策

- 低評価店舗へのフォローアップコール
- ブランドの権利者や団体の協力を得ての模倣品対策の強化
- 違法な商品・行為等に関する店舗モニタリングを強化

出店店舗の平均レビュー評価

- 取組施策の結果、出店店舗の平均レビュー評価は今年期初より継続的に改善



出店店舗の品質向上へ向けた評価制度

- ごく少数の著しく品質の低い出店店舗には違反点数を与え、大多数の優良な出店店舗を保護。9月より実施予定。



ECの進化



楽天市場

クローズド

B2B2Cモール

フルパッケージサービス



🅓 楽天市場

楽🅓天 ID決済

楽🅓天 **スーパーDEAL**

🅓 ebates



オープンEC・C2Cサービス

チェックアウトの成長

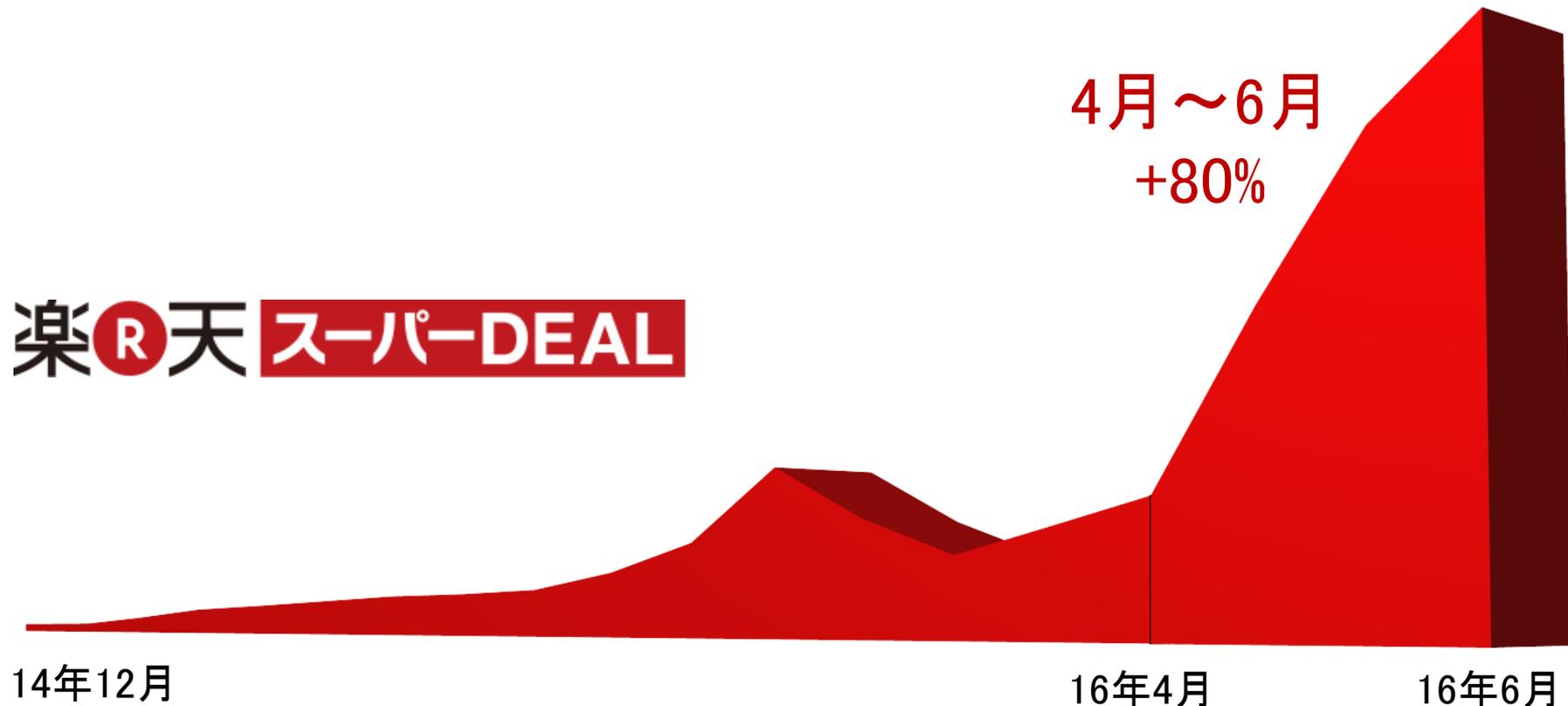
楽^R天 ID決済



第三者のサイト

流通総額
+24.4%
前年同期比

楽天スーパーDEALの商品数が増加



楽[®]天 スーパーDEAL

Rebates (国内のポイント提携モール)

Rebates

流通総額

10倍

16年1月と16年6月の比較

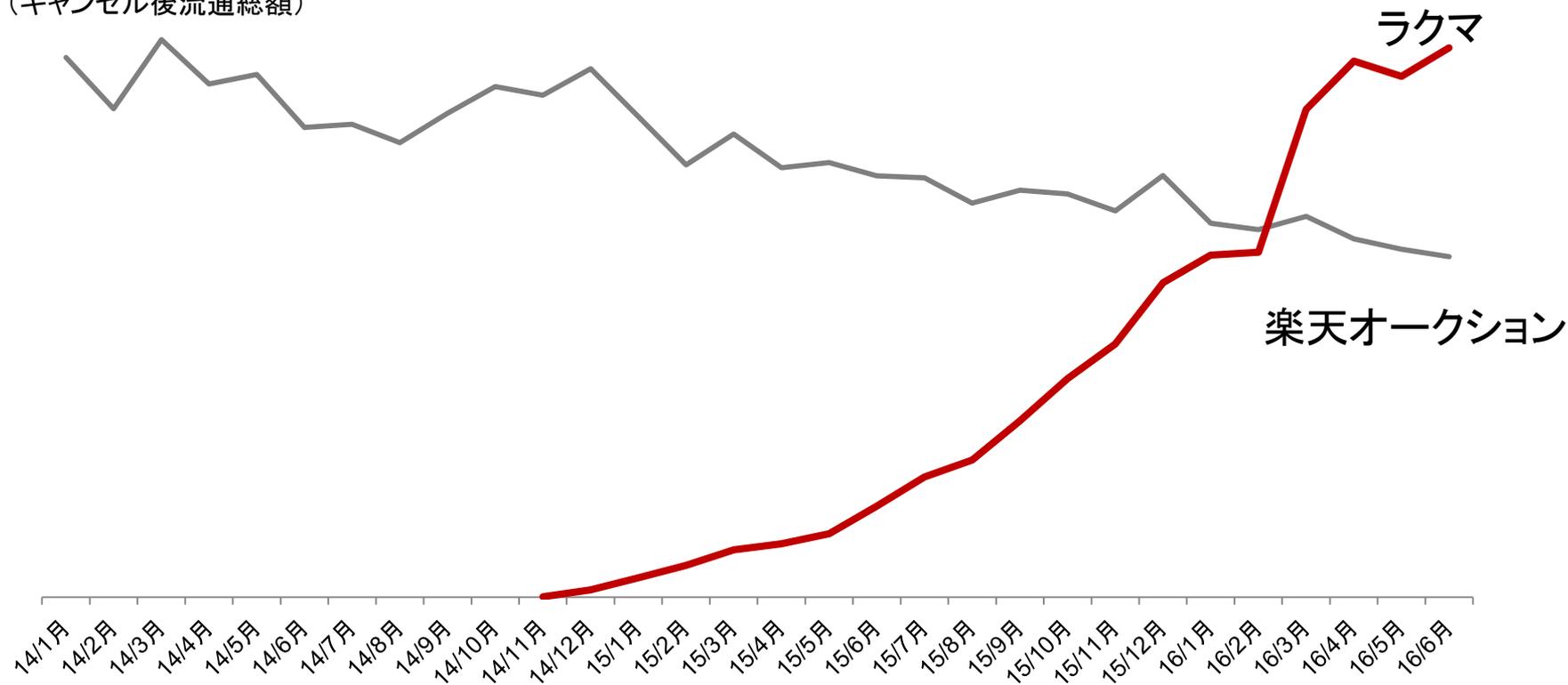
モバイルC2Cビジネスの加速



- ラクマの業績は堅固に推移
- 楽天オークションはラクマへと移行（PC、スマホ）
- ラクマは国内外での拡大を見込む
- APACにおいて人気のフリマアプリ Carousellに出資

ラクマ vs 楽天オークション流通総額

(キャンセル後流通総額)



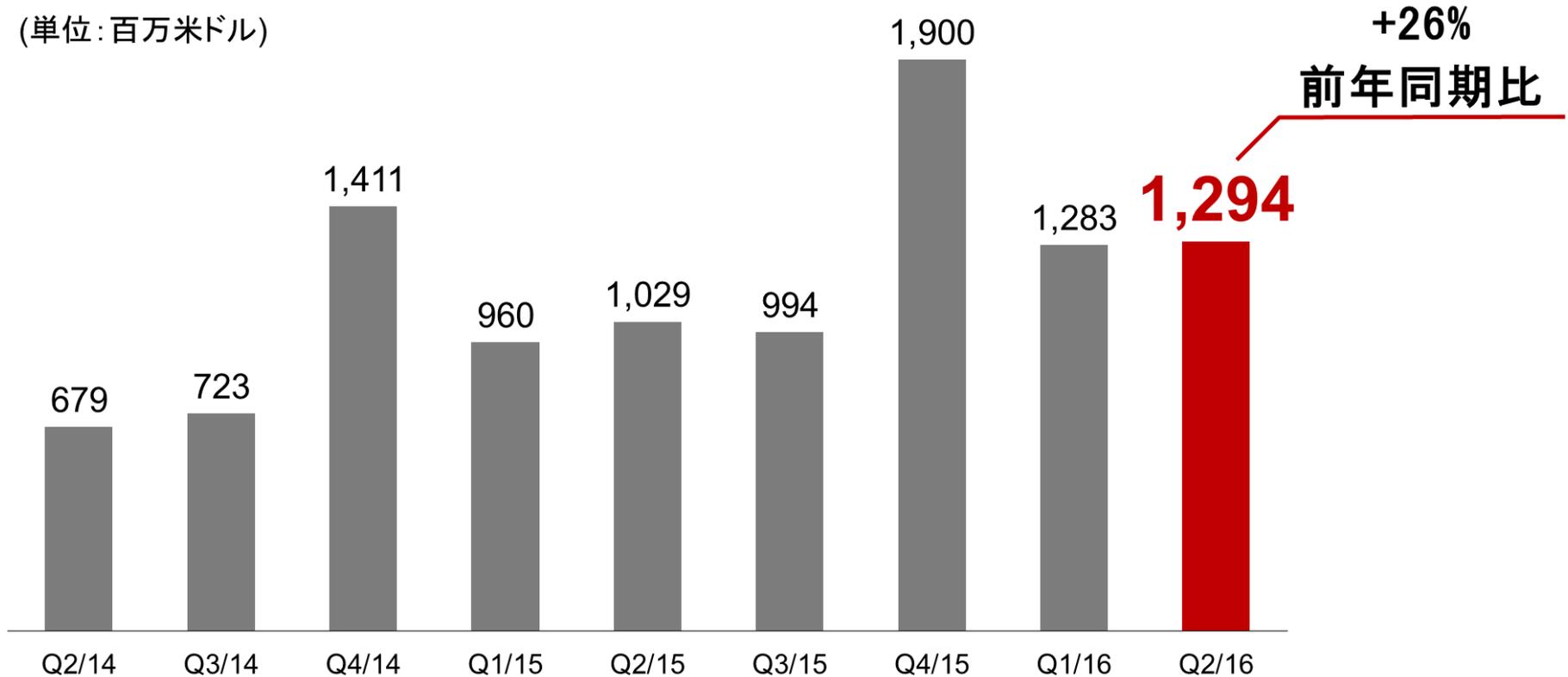
海外EC 選択と集中 (Vision2020)

- ヨーロッパ: フランス、ドイツ
- 米国: Ebates、Rakuten Marketing
- アジア: 台湾でのエコシステム構築、C2C (東南アジア)

Ebates 流通総額の推移

■ Ebates流通総額:前年同期比+26% (米国サイト内:前年同期比+35%)

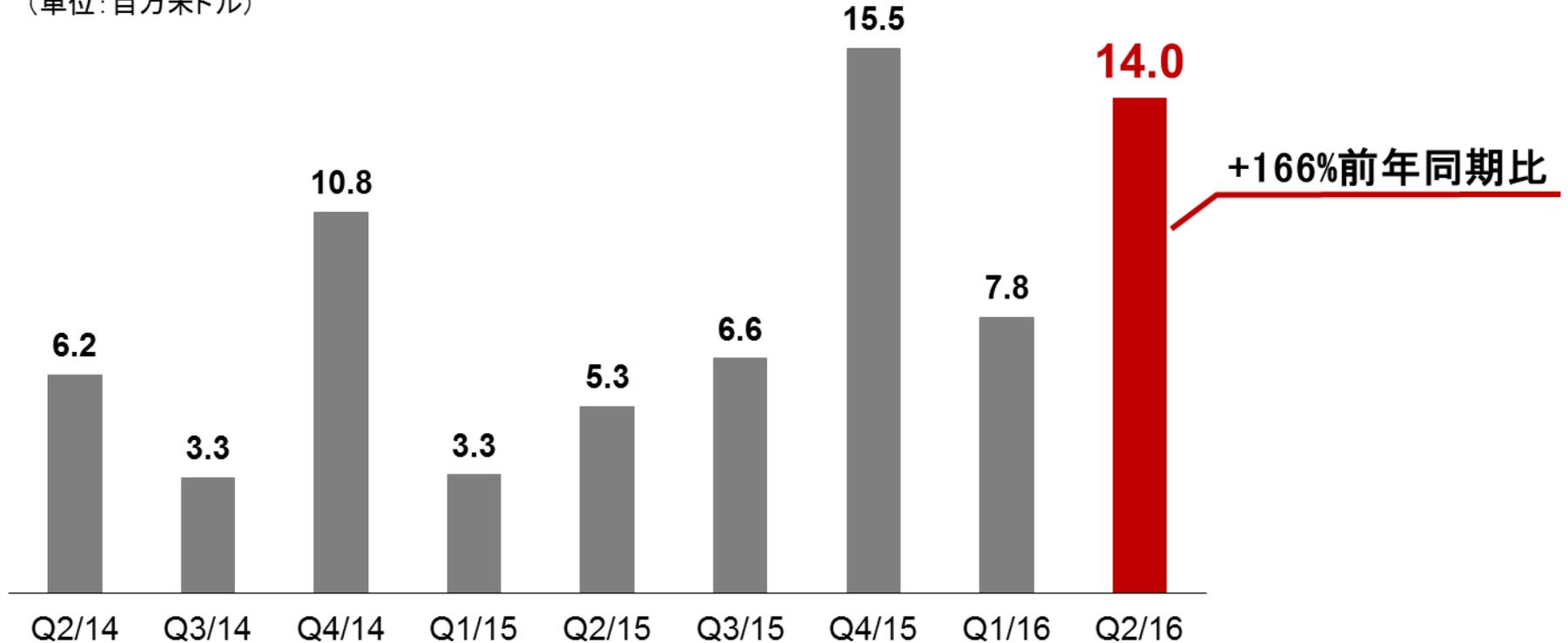
(単位:百万米ドル)



Ebates 営業利益推移

■ 営業利益は前年同期比+166%と大幅に成長

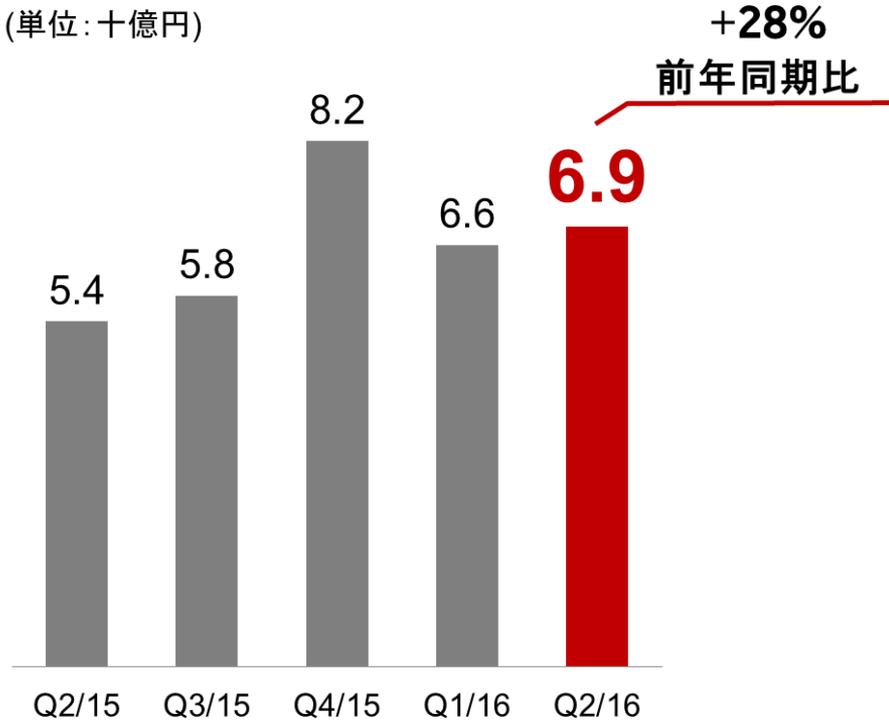
(単位: 百万米ドル)



Rakuten Marketing

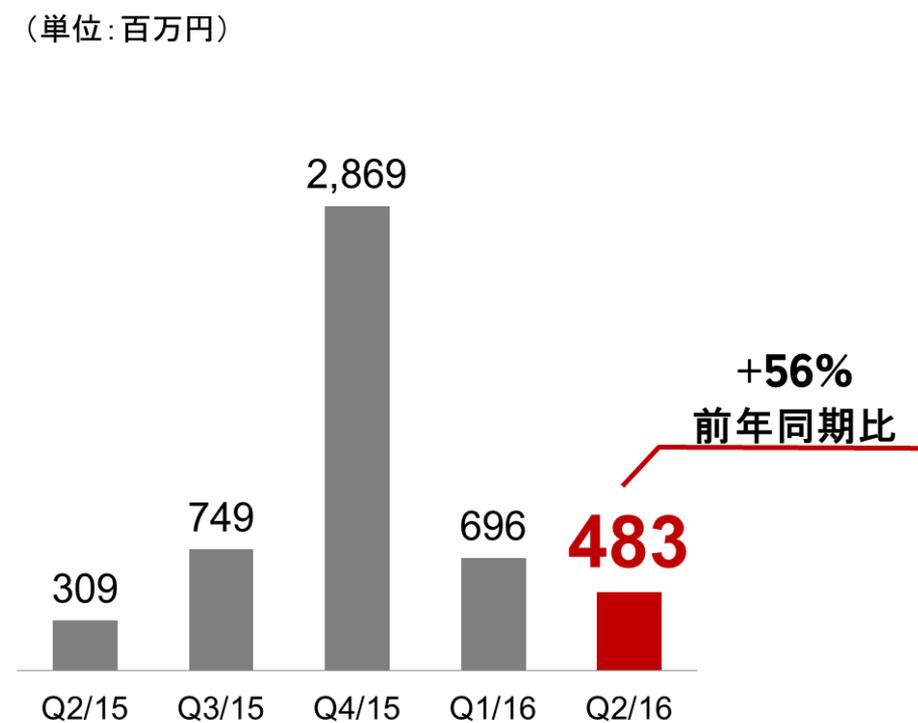
売上収益

(単位: 十億円)



Non-GAAP営業利益

(単位: 百万円)



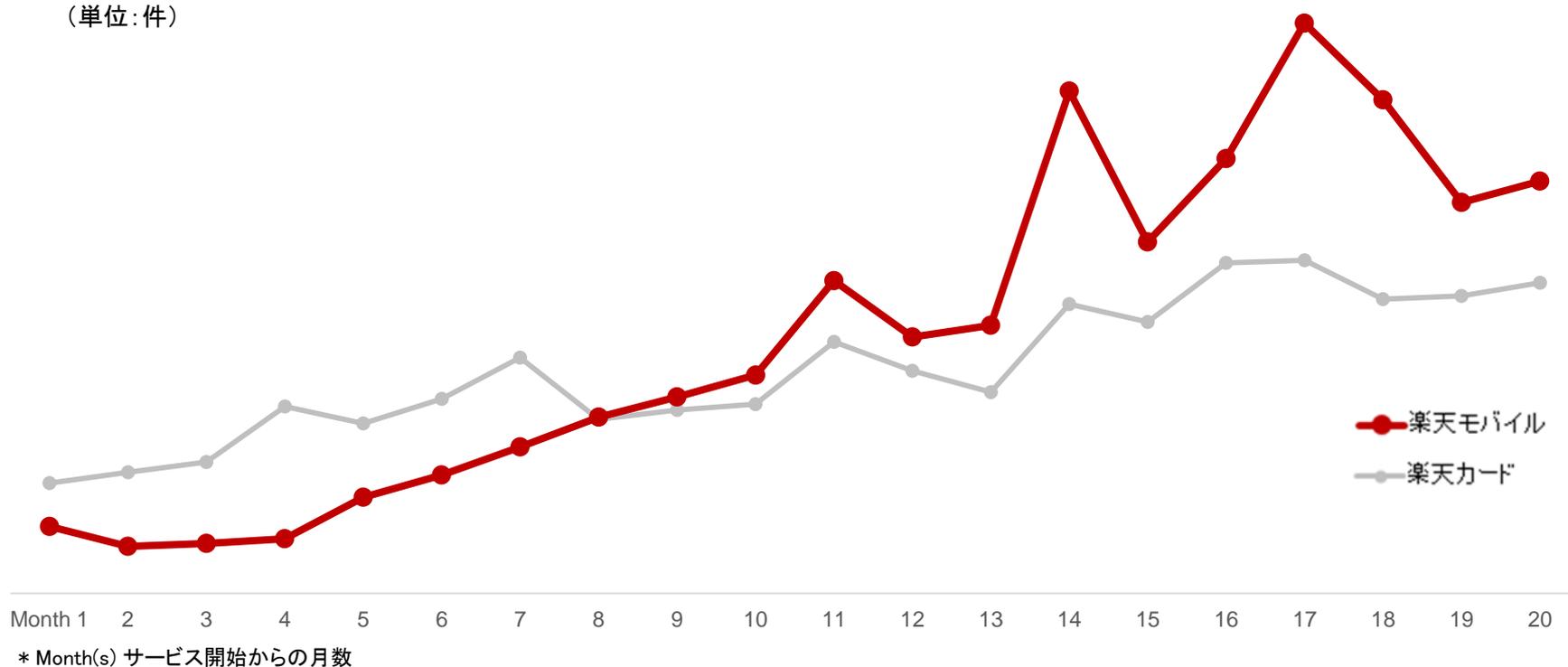
4 楽天モバイル (MVNO)

楽天モバイル: ハイライト

- 契約者数と売上の増加が継続
- 楽天スーパーポイントを使った月額利用料の支払い等の新サービスの開始
- 実店舗の拡大により合計72箇所のタッチ・ポイント設置

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)



楽天モバイル Q2/16導入の新サービス

- 公衆Wifi、データ復旧サービスを開始
- MNP転入時の不通期間解消を目的に、ユーザー自身による開通手続き開始
- 楽天スーパーポイントによる月額料金の支払い、「楽天モバイル プリペイドSIM」のサービスを開始

	Q2		
	4月	5月	6月
サービス	<ul style="list-style-type: none">4/26: 楽天モバイルWiFi by エコネクト  <ul style="list-style-type: none">4/26: データ復旧サービス	<ul style="list-style-type: none">5/9: MNP転入時のユーザー側での開通手続き5/23: ご自宅出張申込 (設定サポート付き)	<ul style="list-style-type: none">6/28: 楽天スーパーポイントで月額料金の支払い6/28: プリペイドSIM 

楽天スーパーポイントによる月額料金の支払い

- 楽天経済圏内での買い物やサービス利用時に貯めた楽天スーパーポイントで月々のお支払が可能に

月々のお支払いに使える！



新端末の展開

最新機能搭載
ハイスペックスマホ

Huawei P9
(6/9)



Huawei P9 Lite
(6/9)



VAIO Phone Biz
(4/4)



防水・おサイフケータイ搭載
機能充実スマホ

AQUOS mini SH-M03
(6/28予約受付開始)



Arrows M03
(6/28 予約受付開始)



高コスパ
エントリースマホ

Zenfone Go
(5/17)



ZTE Blade E01
(6/28)



ノートPC

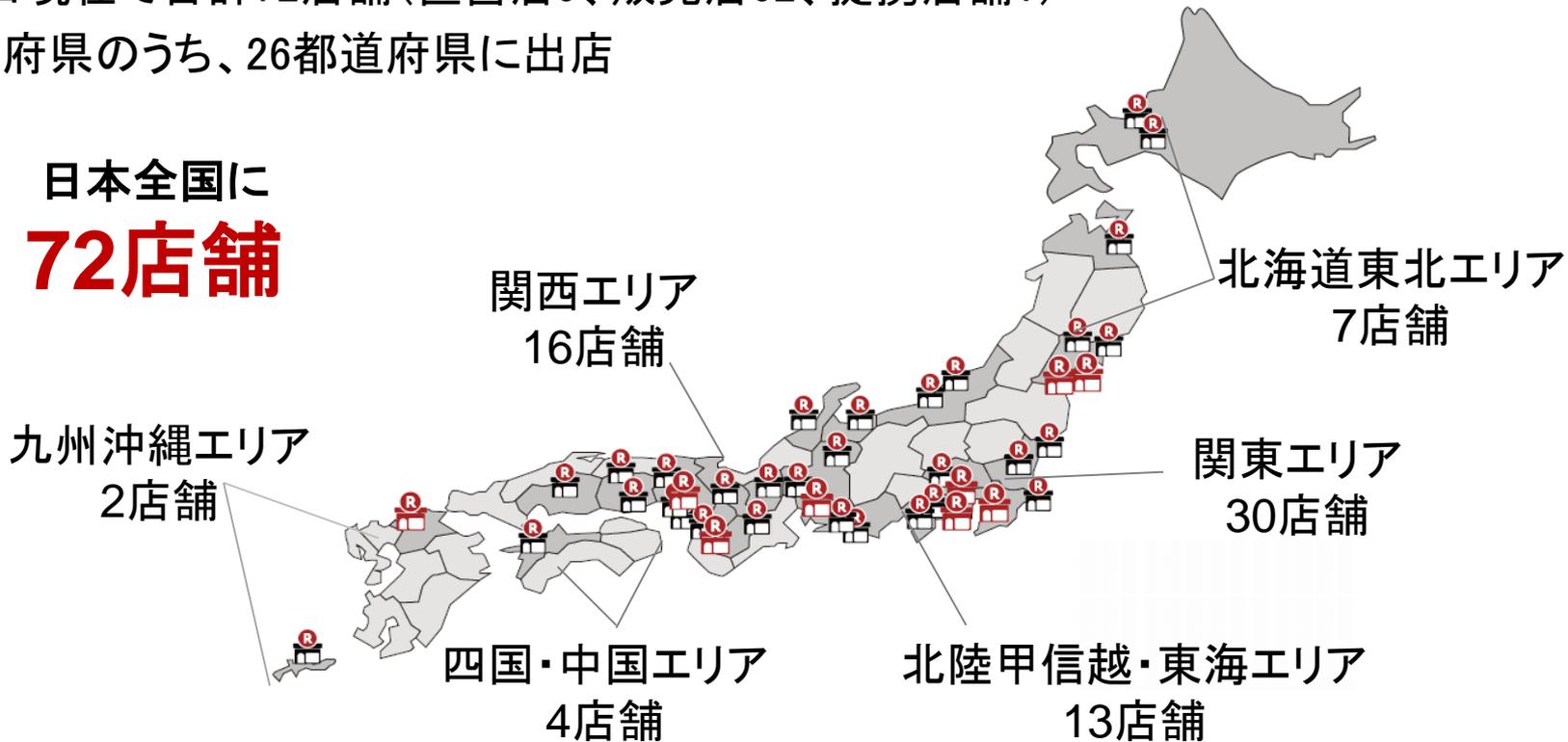
VAIO S11
(4/24)



実店舗の拡大

- Q2に23店舗オープン(直営店1、販売店21、提携店舗1)
- 6月30日現在で合計72店舗(直営店9、販売店62、提携店舗1)
- 47都道府県のうち、26都道府県に出店

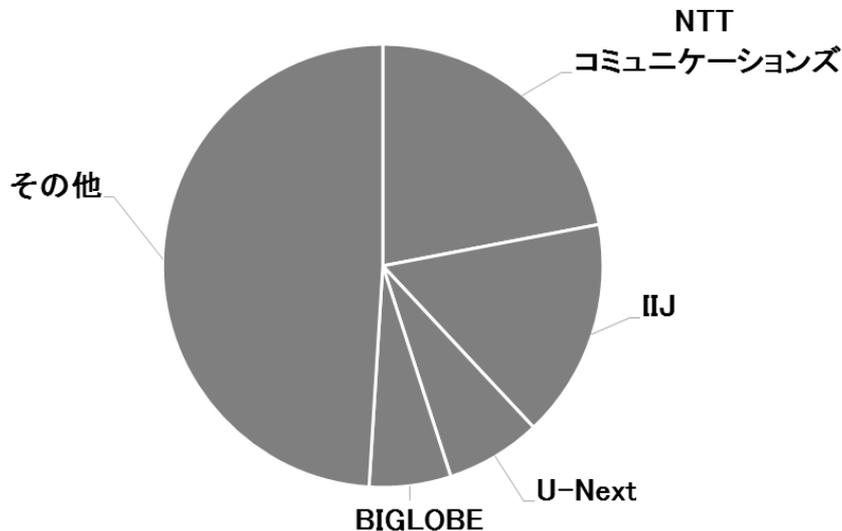
日本全国に
72店舗



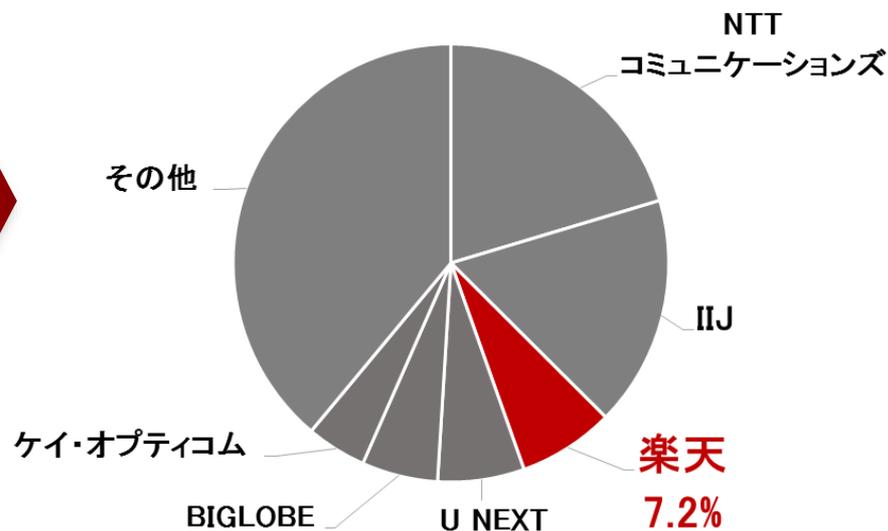
楽天モバイル: MVNO SIMマーケットシェア

- 独自サービス型SIMマーケットシェア：楽天のシェアは7.2%の第3位

2015年9月末



2016年3月末



* 出典：MM総研 国内MVNO市場規模の推移（2016年3月末時点）MVNEの契約を除く

5 Project V6

Project V6 進捗

- 予算比営業費用100億円の改善計画を前倒しで実施中*
- Q3及びQ4で取組みを加速

*2016年4月から12月まで

参考資料

- カンパニー制
- 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

カンパニー制

楽天グループ:新社内カンパニー制度

目的

- エコシステムを通じたグループ内シナジーの最大化
- アカウンタビリティの明確化
- すべての仕事のやり方を加速

取組み

- 12カンパニー及び6ディビジョンへと組織を再設計
- 開発、編成及びマーケティングのスタッフを各カンパニーへ配属
- 「仕組み」を再構築、スピードと効率性の向上へ

インターネットサービス:カンパニー統括者

ECカンパニー

 **プレジデント**
(三木谷 浩史)

 **シニアヴァイスプレジデント**
(河野 奈保)

ライフ&レジャー カンパニー

 **プレジデント**
(武田 和徳)

オープンEC・AD・アフィリ エイトカンパニー

 **プレジデント**
(三木谷 浩史)

 **シニアヴァイスプレジデント**
(飯田 恭久)

デジタルコンテンツ カンパニー

 **プレジデント**
(相木 孝仁)

新サービス開発 カンパニー

 **プレジデント**
(安藤 公二)

通信&エナジー カンパニー

 **プレジデント**
(平井 康文)

スポーツ カンパニー

 **プレジデント**
(立花 陽三)

インベストメント カンパニー

 **プレジデント**
(山田 善久)

 **シニアヴァイスプレジデント**
(高澤 廣志)

インターネットサービス全体: 三木谷 浩史

FinTech:カンパニー統括者

カード&ペイメント カンパニー



プレジデント
(穂坂 雅之)

証券カンパニー



プレジデント
(楠 雄治)

銀行カンパニー



プレジデント
(永井 啓之)

保険カンパニー

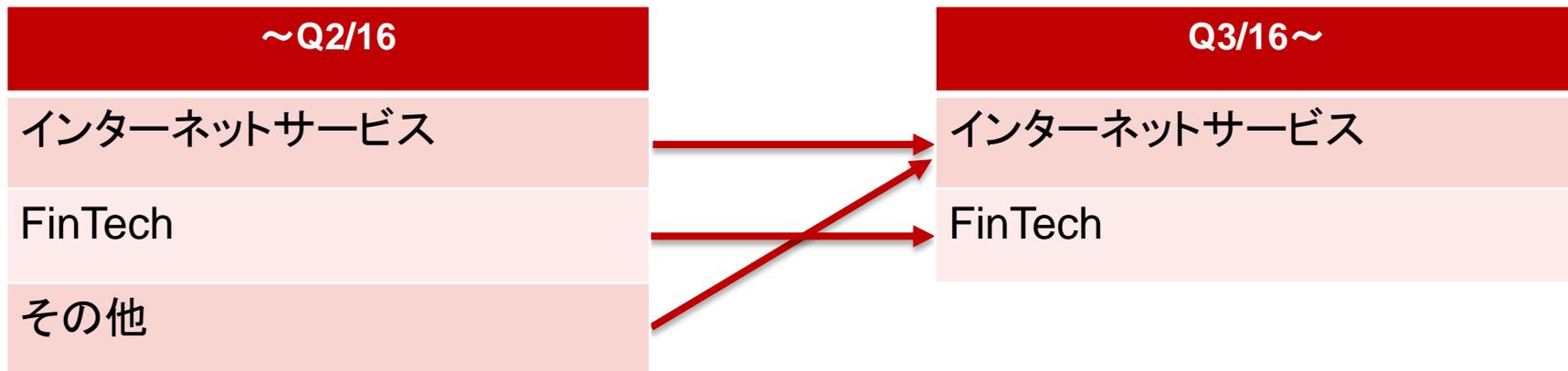


プレジデント
(高澤 廣志)

FinTech全体:穂坂 雅之

セグメント変更 Q3/16～

- 新カンパニー制導入に伴い、会計上のオペレーティングセグメントを3セグメントから2セグメントに変更予定(決算短信・四半期報告書)
- 移行期間を設置しつつ、マネジメントアプローチに従い投資者の投資判断に資する開示方法を今後検討



財務の状況

2016年度Q2 Non-GAAP営業利益 調整額

(単位:十億円、IFRS)

	Q2/15	Q2/16	前年同期比
Non-GAAP営業利益	30.9	31.7	+2.5%
無形資産償却費 (PPA)	-2.1	-2.0	+0億円
株式報酬費用	-1.4	-1.8	-3億円
非経常的な項目	-1.2	-2.0	-9億円
欧州戦略見直しに伴う費用	-	-2.0	
本社移転に関する費用	-1.2	-	
IFRS営業利益	26.2	25.9	-1.5%

*欧州戦略見直しに伴う費用には関連する11億円の為替実現損を含む

2016年度Q2 事業別業績 (Non-GAAP EBITDA)

(単位:十億円、IFRS)

	Q2/15	Q2/16	前年同期比
国内EC			
売上収益	67.9	72.5	+6.9%
Non-GAAP EBITDA	25.0	19.3	-22.9%
その他インターネットサービス			
売上収益	34.9	43.3	+24.1%
Non-GAAP EBITDA	-3.8	-0.3	+35億円
FinTech			
売上収益	69.6	74.2	+6.6%
Non-GAAP EBITDA	20.3	22.1	+8.6%
その他セグメント			
売上収益	13.8	17.3	+25.7%
Non-GAAP EBITDA	-0.5	0.5	+10億円
連結調整額			
売上収益	-13.0	-18.8	-58億円
Non-GAAP EBITDA	-2.2	-0.4	+19億円
連結			
売上収益	173.2	188.6	+8.9%
Non-GAAP EBITDA	38.9	41.3	+6.2%
IFRS営業利益	26.2	25.9	-1.5%

* 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6月末、単位:十億円)

現預金 554.7	借入金 733.4
証券業の 金融資産 1,021.9	証券業の 金融負債 930.7
銀行業の 有価証券 ・貸付金 699.0	銀行業の 預金 1,376.1
カード事業 の貸付金 882.1	その他の 負債 554.2
その他 の資産 1,048.4	資本 611.7

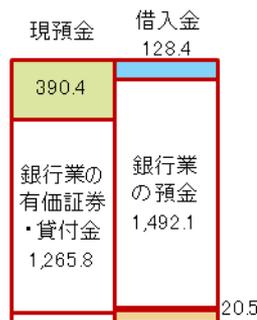
総資産 4,206.1

楽天(連結)



総資産 1,108.0

楽天



総資産 1,724.2

楽天銀行



総資産 1,072.9

楽天カード



総資産 1,134.4

楽天証券



総資産 49.4

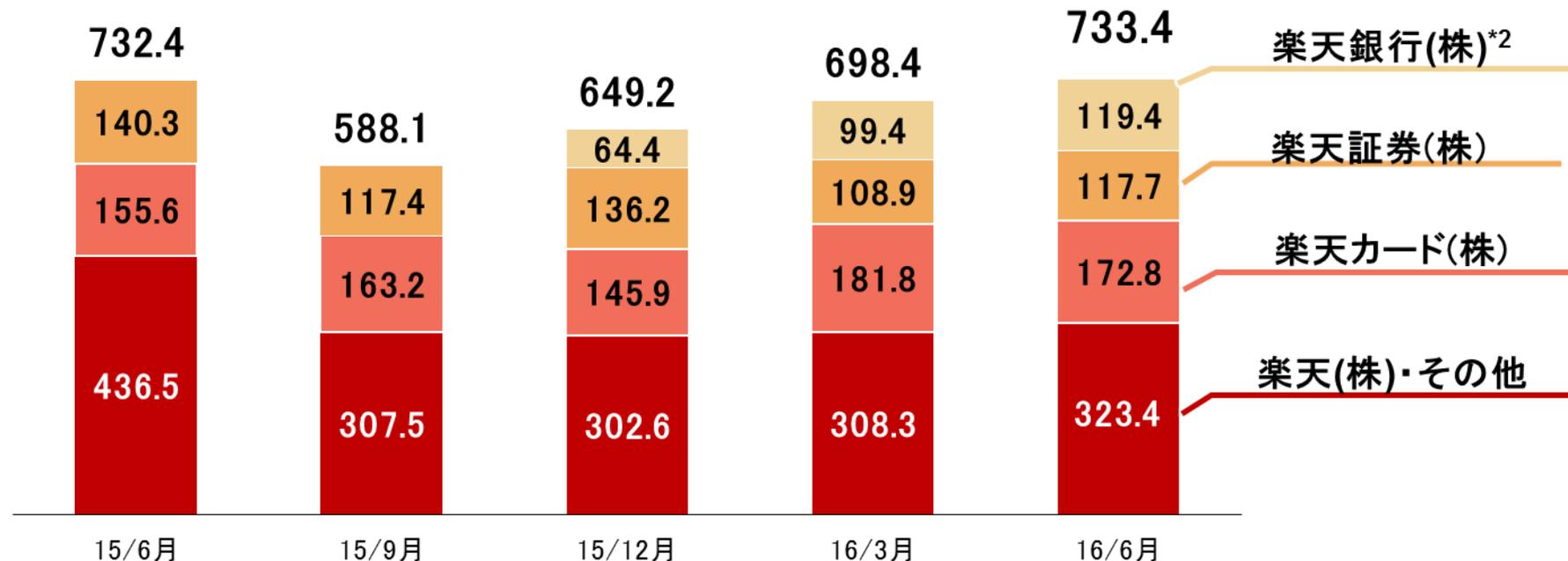
楽天生命

*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

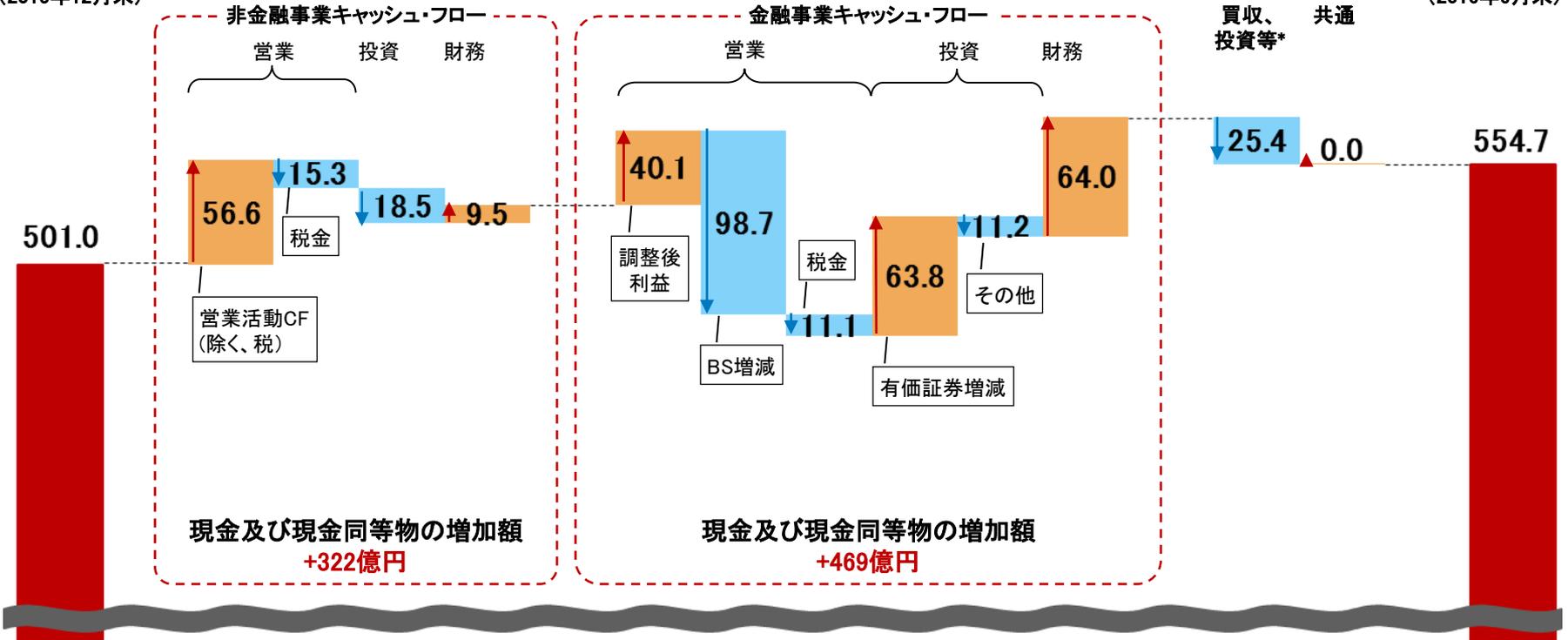
*2: 適格担保による日銀からの楽天銀行(株)の借入

キャッシュ・フローの状況: 2016年1月 - 6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6月末)



* 買収、投資等には、「子会社の取得による支出」、「持分法投資の取得による支出」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 - 6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6月30日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	47.1	32.2	15.0	-
減価償却費及び償却費	21.9	7.9	14.0	-
その他の損益(益)	6.8	-	-	6.8
営業債権の増減額(増加)	13.1	(0.1)	13.2	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	(48.6)	(48.6)	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	9.3	9.3	-	-
銀行事業のコールドローンの純増減額(増加)	13.0	13.0	-	-
銀行事業の貸付金の増減額(増加)	(61.5)	(61.5)	-	-
営業債務の増減額(減少)	(25.6)	(20.4)	(5.2)	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	86.1	86.1	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	(55.3)	(55.3)	-	-
その他	(1.7)	(21.3)	19.6	-
法人所得税等の支払額	(26.4)	(11.1)	(15.3)	-
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	(21.7)	(69.7)	41.2	6.8

* 金融／非金融の区分は、概算値、監査対象外

キャッシュ・フローの状況: 2016年1月 - 6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6月30日)	連結	金融	非金融	共通
拘束性預金の戻入による収入	12.6	-	12.6	-
定期預金の預入による支出	(10.2)	(9.6)	(0.7)	-
定期預金の払戻による収入	8.9	8.6	0.3	-
有形固定資産の取得による支出	(7.1)	(0.9)	(6.1)	-
無形資産の取得による支出	(20.3)	(9.7)	(10.6)	-
子会社の取得による支出	(15.0)	-	(15.0)	-
持分法投資の取得による支出	(17.6)	(0.0)	(17.6)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(149.5)	(149.5)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	212.4	212.4	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(5.4)	(5.4)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	6.1	6.1	-	-
有価証券の取得による支出	(11.5)	(5.9)	(5.6)	-
有価証券の売却及び償還による収入	6.1	5.9	0.2	-
その他の支出	(2.5)	(0.3)	(2.3)	-
その他の収入	1.5	0.7	0.8	-
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	8.6	52.6	(43.9)	-
株式の発行による収入	0.5	-	0.5	-
短期借入金の純増減額(減少)	(7.1)	(6.5)	(0.6)	-
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	99.5	99.5	-	-
長期借入金の返済による支出	(49.8)	(30.7)	(19.1)	-
社債の発行による収入	39.8	-	39.8	-
配当金の支払額	(6.4)	-	(6.4)	-
その他	(4.9)	(0.3)	(4.7)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	73.6	64.0	9.5	-
現金及び現金同等物に係る換算差額	(6.8)	-	-	(6.8)
現金及び現金同等物の増減額	53.7	46.9	6.8	0.0
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四半期末残高	554.7	-	-	-

* 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6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	186,445	2,739
Rakuten Kobo Inc.	10,374	29	9,469	26
VIKI, Inc.	18,888	-	16,116	-
Rakuten Marketing Group	14,972	-	12,775	-
Ebates Group	97,211	-	83,957	-
OverDrive Group	37,664	-	31,821	-
Slice Group	13,485	-	12,117	-
その他	21,218	3,125	20,189	2,713
Fintech	52,234	-	51,924	-
楽天証券(株)	10,935	-	10,935	-
楽天銀行(株)	32,886	-	32,886	-
その他	8,413	-	8,102	-
その他	103,381	-	88,675	-
Viber Group	100,175	-	85,474	-
その他	3,206	-	3,201	-
合計	369,428	3,153	327,044	2,739

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	1.85			7.10
無形資産	10.17	10.30			20.47
合計	15.41	12.15			27.57

* 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6月
現金及び現金同等物	84.8
売上債権	62.3
有形固定資産	16.2
無形資産	37.3
有価証券及び金融資産	873.0
その他の資産	34.4
資産合計	1,108.0

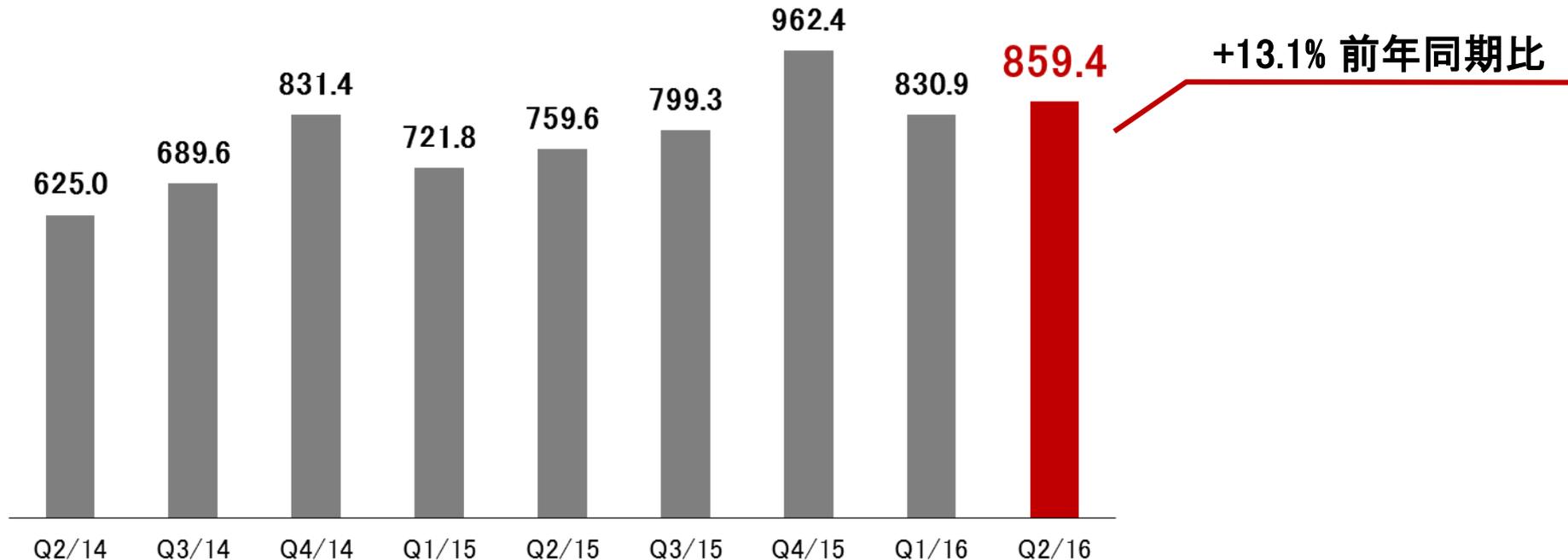
負債及び資本	2016年6月
仕入債務	6.0
社債及び借入金	320.7
その他の負債	193.4
負債合計	520.1
資本金	204.2
資本剰余金	221.2
利益剰余金	163.1
自己株式	-3.6
その他の資本の構成要素	2.9
資本合計	587.8
負債及び資本合計	1,108.0

インターネットサービス

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)



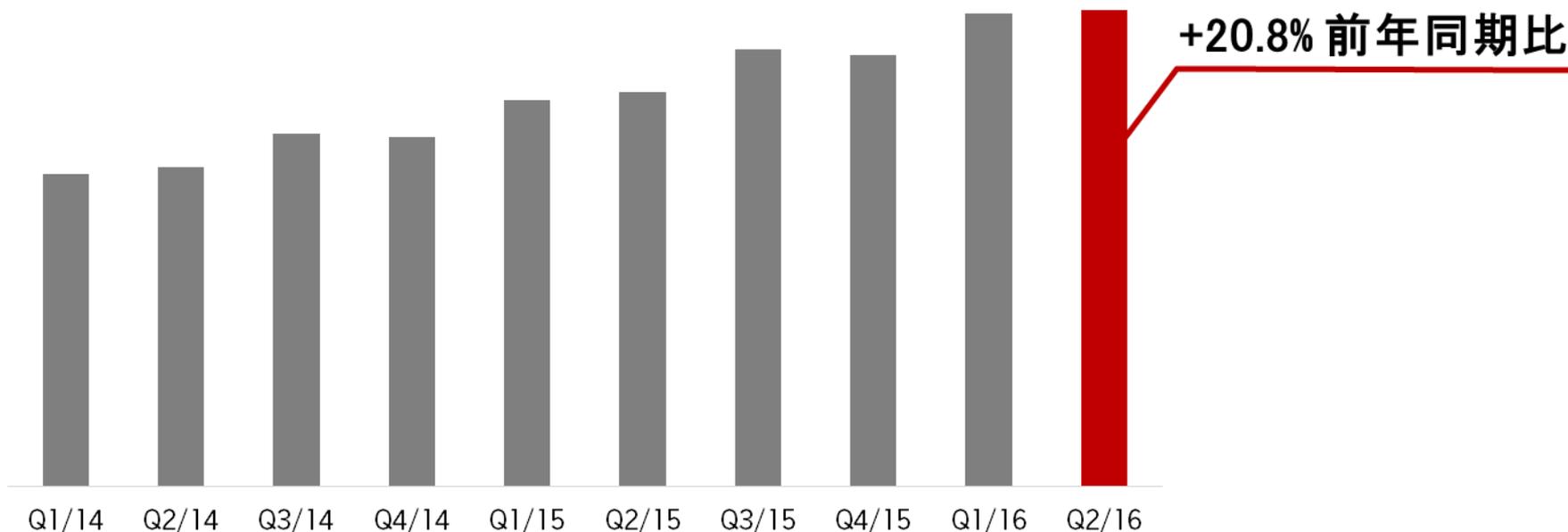
* 1 USD = 114.75 JPY

楽天市場 出店店舗数

	14年6月	15年6月	16年6月
出店店舗数	41,827	41,660	44,453

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 (Q2/16)

総視聴時間
(単位:十億分)

2.86



Q2/15

3.53



Q2/16

+23.1% 前年同期比

* 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	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	YoY
売上収益	28,652	29,803	32,034	32,288	34,024	+18.7%
カードショッピング	17,959	18,565	19,865	20,507	21,541	+19.9%
リボ手数料	10,720	11,099	11,533	12,131	12,772	+19.1%
その他	7,240	7,465	8,332	8,376	8,769	+21.1%
保証料	3,886	4,066	4,224	4,245	4,356	+12.1%
カードキャッシング	2,724	2,847	3,066	3,233	3,533	+29.7%
その他	4,083	4,325	4,879	4,304	4,594	+12.5%
営業費用	22,447	24,485	25,577	25,186	26,178	+16.6%
人件費	1,972	2,119	2,154	2,242	2,065	+4.7%
一般経費	12,823	14,449	15,169	14,199	15,040	+17.3%
金融費用	2,288	2,346	2,407	2,448	2,476	+8.2%
貸倒関連費用	5,357	5,558	5,856	6,264	6,561	+22.5%
その他費用	7	13	-10	34	36	+410.8%
営業利益 (Non-GAAP)	6,205	5,317	6,457	7,102	7,846	+26.4%

楽天カード 取扱高

(単位:百万円)

	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	YoY
包括信用購入あっせん	1,014,952	1,046,208	1,141,086	1,143,557	1,226,798	+20.9%
カードショッピング	1,014,105	1,045,301	1,140,252	1,142,689	1,225,961	+20.9%
その他	848	907	834	868	836	-1.3%
融資	31,951	31,668	34,524	34,326	35,664	+11.6%
カードキャッシング	31,282	30,952	33,617	33,430	34,775	+11.2%
ローンカード、その他	669	716	907	896	889	+32.8%
その他	5,869	6,023	6,167	6,460	6,584	+12.2%
取扱高合計	1,052,773	1,083,900	1,181,777	1,184,344	1,269,045	+20.5%

楽天カード 営業債権残高

(単位:百万円)

	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	YoY
包括信用購入あっせん	630,084	653,032	734,982	733,940	770,548	+22.3%
カードショッピング	629,802	652,719	734,672	733,662	770,276	+22.3%
内、リボ残高(元本)	295,232	305,870	317,161	337,595	351,772	+19.2%
その他	283	312	310	279	272	-3.7%
融資	91,867	96,488	101,129	108,532	114,948	+25.1%
カードキャッシング	58,491	62,127	65,633	71,792	76,224	+30.3%
ローンカード	4,095	3,937	3,761	3,594	3,404	-16.9%
その他	29,280	30,423	31,736	33,146	35,319	+20.6%
楽天銀行スーパーローン 求償債権	19,416	20,764	22,521	24,084	25,633	+32.0%
個別信用購入あっせん	17	17	19	19	18	+10.6%
営業債権残高	741,384	770,301	858,650	866,574	911,148	+22.9%
GAAP差異	-1,271	-1,415	-1,566	-1,734	-1,912	-
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	740,112	768,886	857,084	864,840	909,236	+22.9%
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	297,174	308,599	311,105	319,926	322,891	+8.7%

* 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)

	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	YoY
楽天カード 債権残高	722,355	750,036	836,483	842,955	886,606	+22.7%
正常先	710,575	738,194	824,024	828,838	870,433	+22.5%
それ以外(未収4ヶ月以上)	11,780	11,842	12,459	14,117	16,173	+37.3%
有担保	2,349	2,284	2,226	2,137	2,052	-12.7%
楽天スーパーローン残高	316,590	329,363	333,626	344,010	348,524	+10.1%
正常先(信用保証債務残高*1)	297,174	308,599	311,105	319,926	322,891	+8.7%
それ以外(求償債権)	19,416	20,764	22,521	24,084	25,633	+32.0%
債権残高・保証残高 合計	1,041,294	1,081,684	1,172,335	1,189,102	1,237,182	+18.8%
引当金残高	22,404	23,544	24,969	27,397	29,874	+33.3%
貸倒償却額	4,349	4,346	4,446	3,617	4,055	-6.8%
貸倒関連費用	5,357	5,558	5,856	6,264	6,561	+22.5%
貸倒関連費用比率*2	2.10%	2.09%	2.08%	2.12%	2.16%	-

*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

銀行事業 業績推移

(単位:百万円)

	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16	YoY
売上収益(IFRS) (2)	15,250	15,548	15,933	16,318	16,706	+9.5%
GAAP差異等 (1-2)	320	401	368	446	474	
経常収益(J-GAAP) (1)	15,570	15,950	16,301	16,763	17,181	+10.3%
資金運用収益	9,844	10,270	10,706	10,755	11,112	+12.9%
役務取引等収益	4,592	4,566	4,687	4,747	5,043	+9.8%
その他業務収益	909	872	722	966	776	-14.6%
その他経常収益	98	117	55	169	45	-54.2%
信託報酬	128	125	131	127	205	+60.8%
経常費用(J-GAAP)	11,734	12,085	12,172	12,883	12,632	+7.7%
資金調達費用	677	696	669	654	568	-16.1%
役務取引等費用	5,793	5,983	6,262	6,314	6,536	+12.8%
営業経費	5,207	5,308	5,157	5,714	5,459	+4.8%
その他経常費用	56	98	84	200	68	+22.1%
経常利益(J-GAAP) (3)	3,836	3,865	4,129	3,881	4,549	+18.6%
GAAP差異等 (3-4)	63	73	89	204	152	
営業利益(IFRS Non-GAAP) (4)	3,773	3,791	4,040	3,676	4,397	+16.5%

楽天銀行 IFRS貸借対照表

(単位:十億円)

(単位:十億円)

資産	16/6月
運用資産	1,666.2
預け金	390.4
日銀預け金	382.7
金融機関預け金	7.6
コールローン	10.0
買入金銭債権	594.7
楽天カード流動化債権*1	568.0
その他	26.7
有価証券	163.8
国債・地方債・公社公団債	109.2
短期社債	15.0
社債・外国債券	39.6
その他	0.0
貸付金	507.3
楽天スーパーローン	336.4
その他	170.9
その他の資産	58.0
資産合計	1,724.2

負債及び資本	16/6月
預金残高合計	1,492.1
普通預金*2	929.3
定期預金	508.0
その他預金*3	54.8
その他の負債	148.9
負債合計	1,641.0
資本合計	83.3
負債及び資本合計	1,724.2

*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

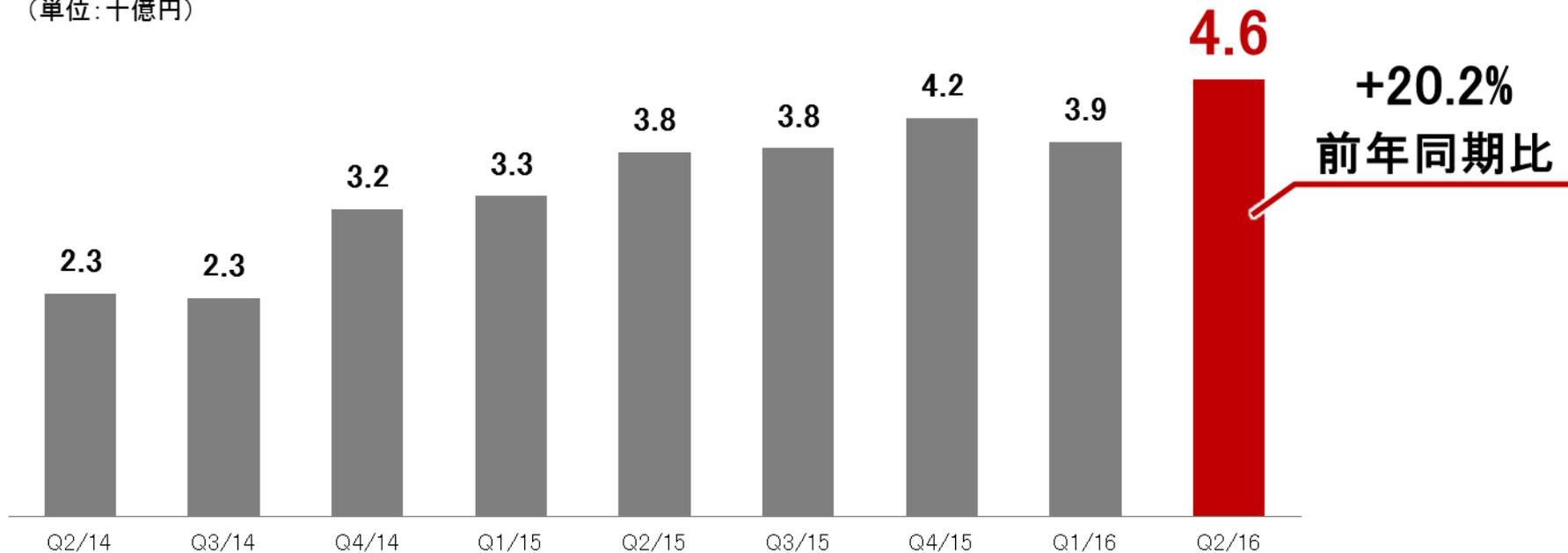
*2: 普通預金は、楽天株式会社への公募増資と社債に伴う一時的な預金 495 億円を含む

*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+20.2%

(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

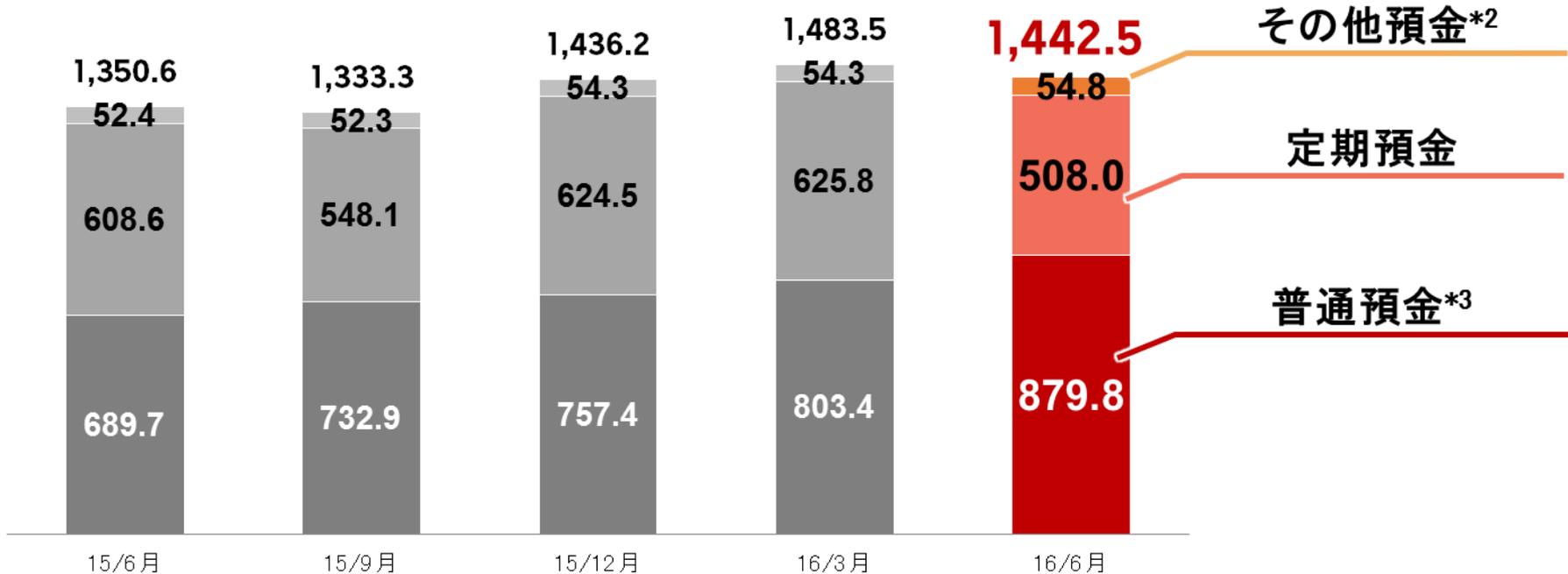
業務粗利益 = 資金運用収支 + 役務取引収支 + その他業務収支 + 信託報酬

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+6.8%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）

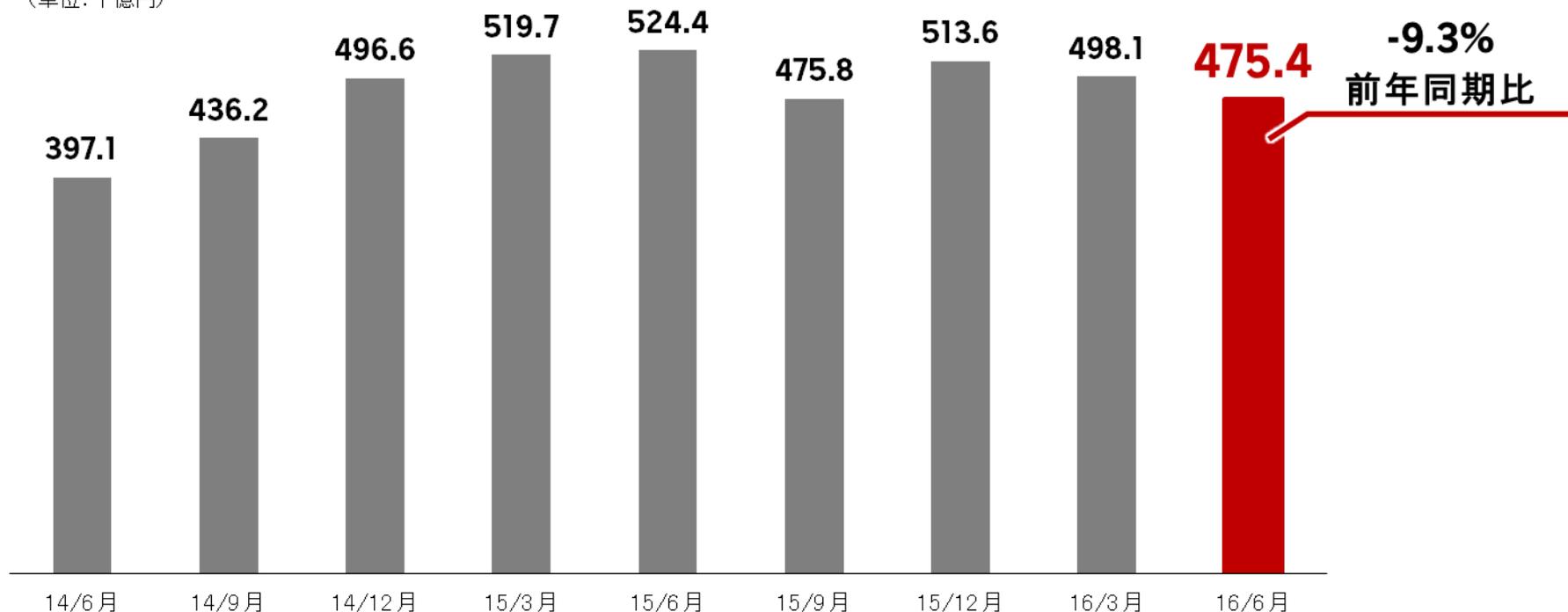
*2: その他預金には別段預金その他、外貨預金等を含む

*3: 15/6月以降の普通預金は、楽天株式会社の公募増資及び社債発行に伴う一時的な預金を控除（16/6月は495億円を控除）

楽天証券 投資信託残高

■ 投資信託残高は前年同期比-9.3%減少

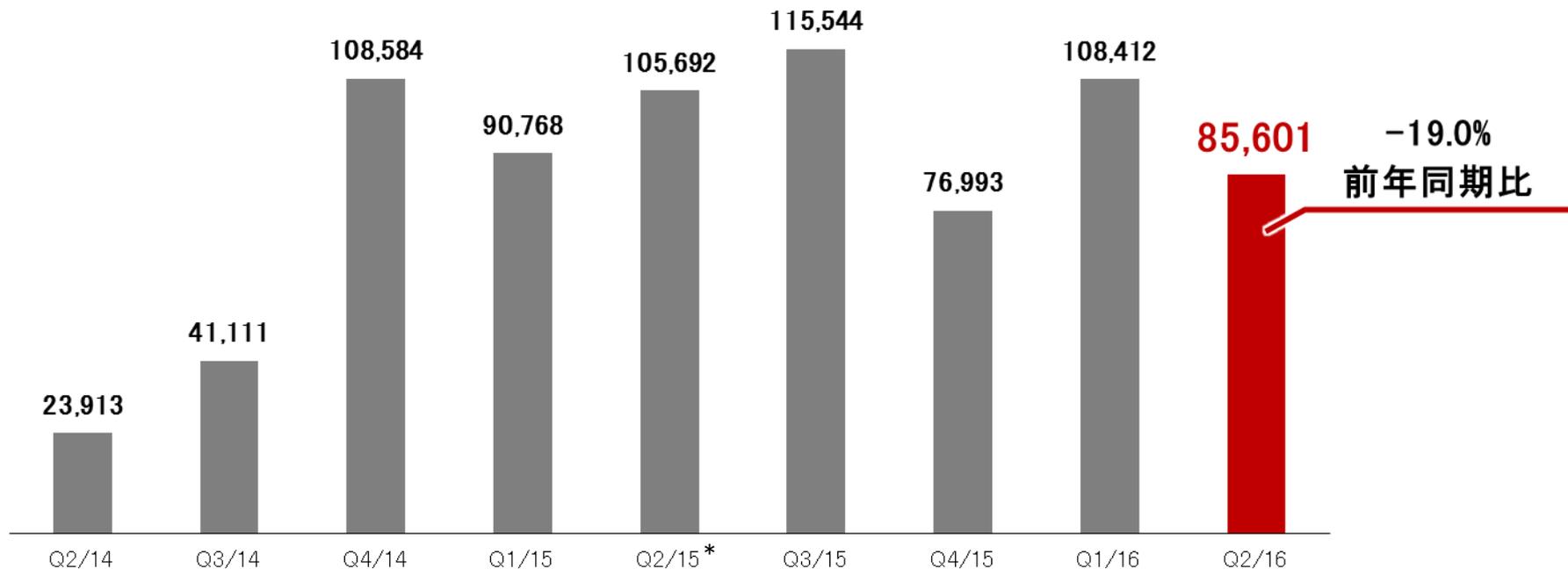
(単位:十億円)



楽天証券 FX売買高

■ FX取引売買代金は前年同期比 -19%

(単位:十億円)

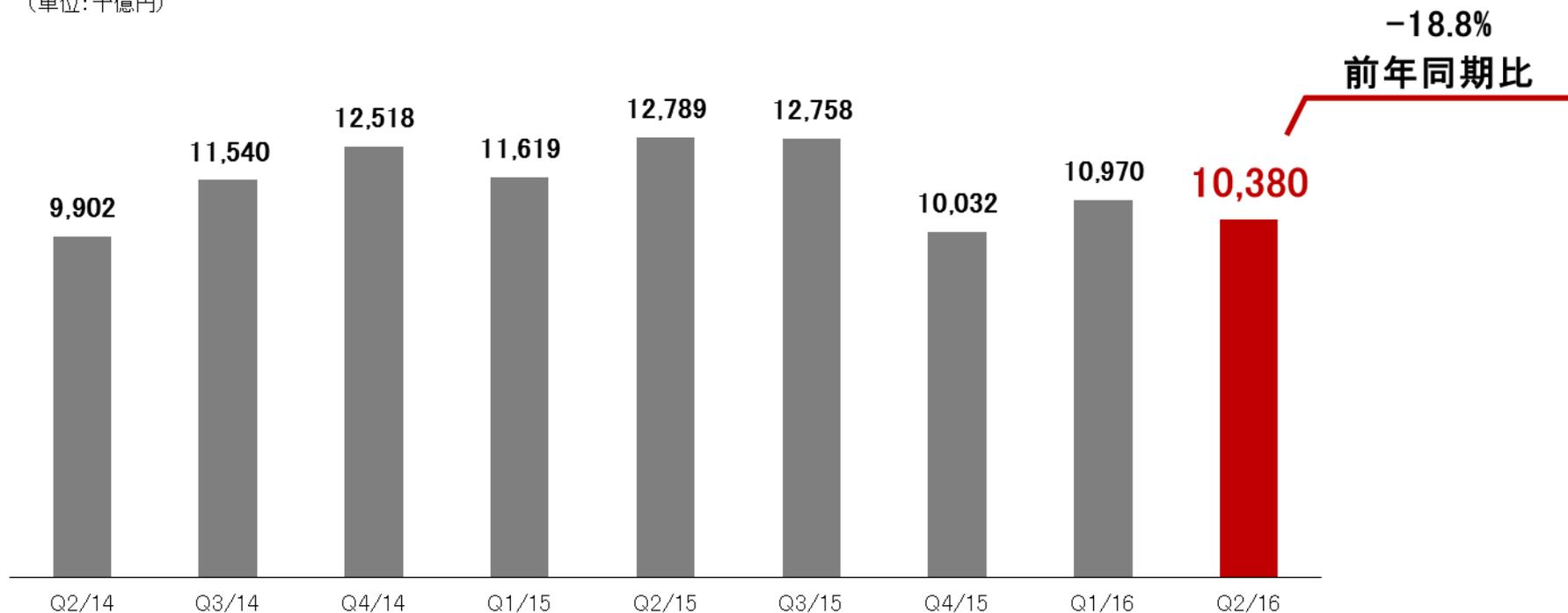


* 2015年4月にFXCM ジャパン証券株式会社を買収したため、Q2/15よりFXCM ジャパン証券株式会社のFX売買高を含む

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-18.8%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	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16
売上収益	8,165	8,007	8,083	8,153	8,496
営業利益	432	207	223	211	658
	Q2/15	Q3/15	Q4/15	Q1/16	Q2/16
新規契約件数* ¹	91,826	101,770	95,728	98,555	81,172
年換算保険料* ¹	772	615	704	750	614
保有契約件数* ¹	813,699	897,413	927,464	947,364	940,492
年換算保険料* ¹	27,726	27,747	27,851	27,976	27,974
ソルベンシー・マージン比率* ²	1,461.7%	1,477.8%	1,533.5%	1,514.6%	1,632.8%
MCEV* ³					51,918
修正純資産					7,660
保有契約価値					44,258

*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

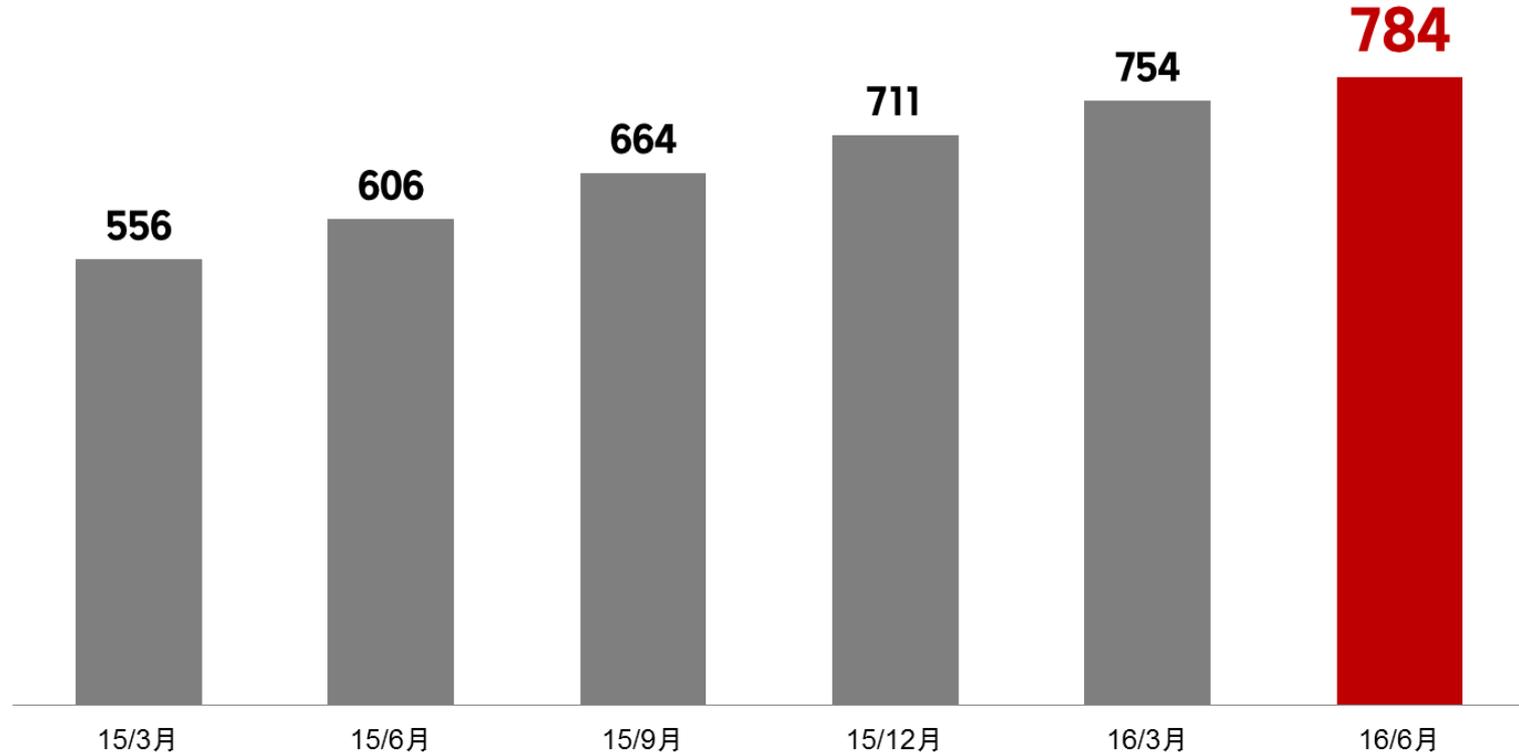
*2: Q2/16のソルベンシー・マージン比率は速報値

*3: MCEVは、簡易計算ベース

その他セグメント

Viber: ユニークID数

(単位: 百万ID)

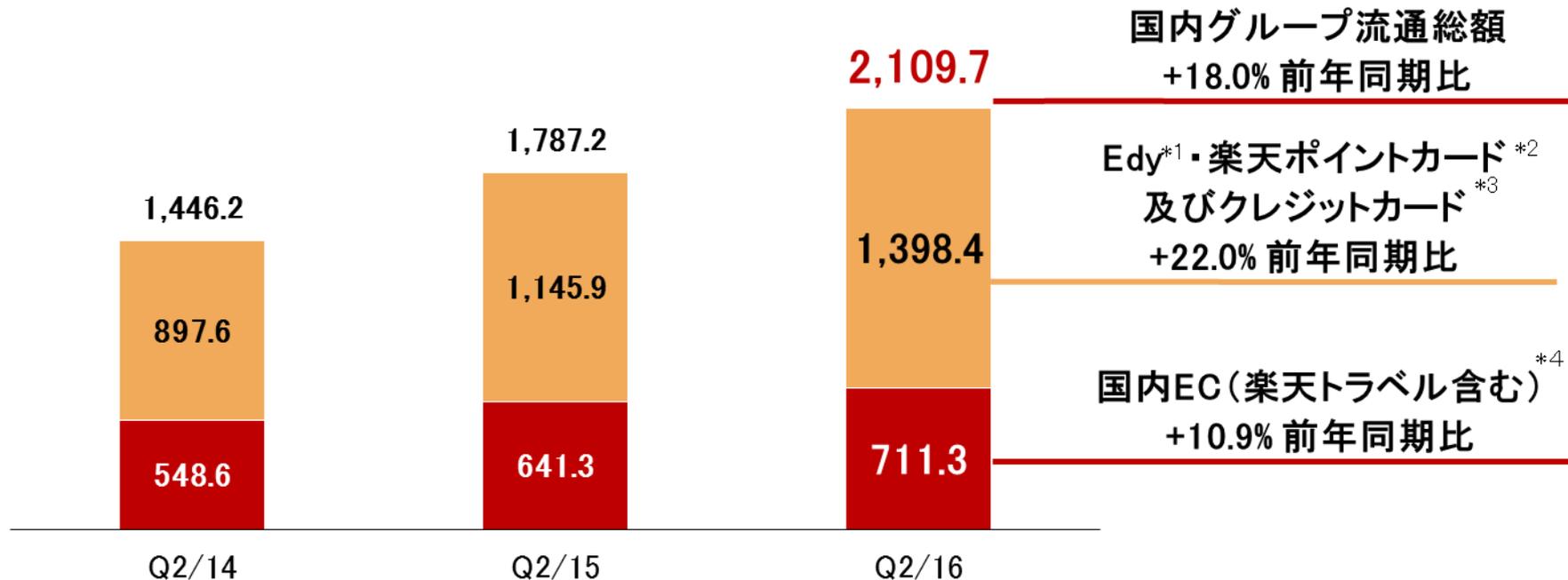


* ユニーク携帯番号登録者数かつ解約者を除く

その他参考資料

国内グループ流通総額

(単位:十億円)



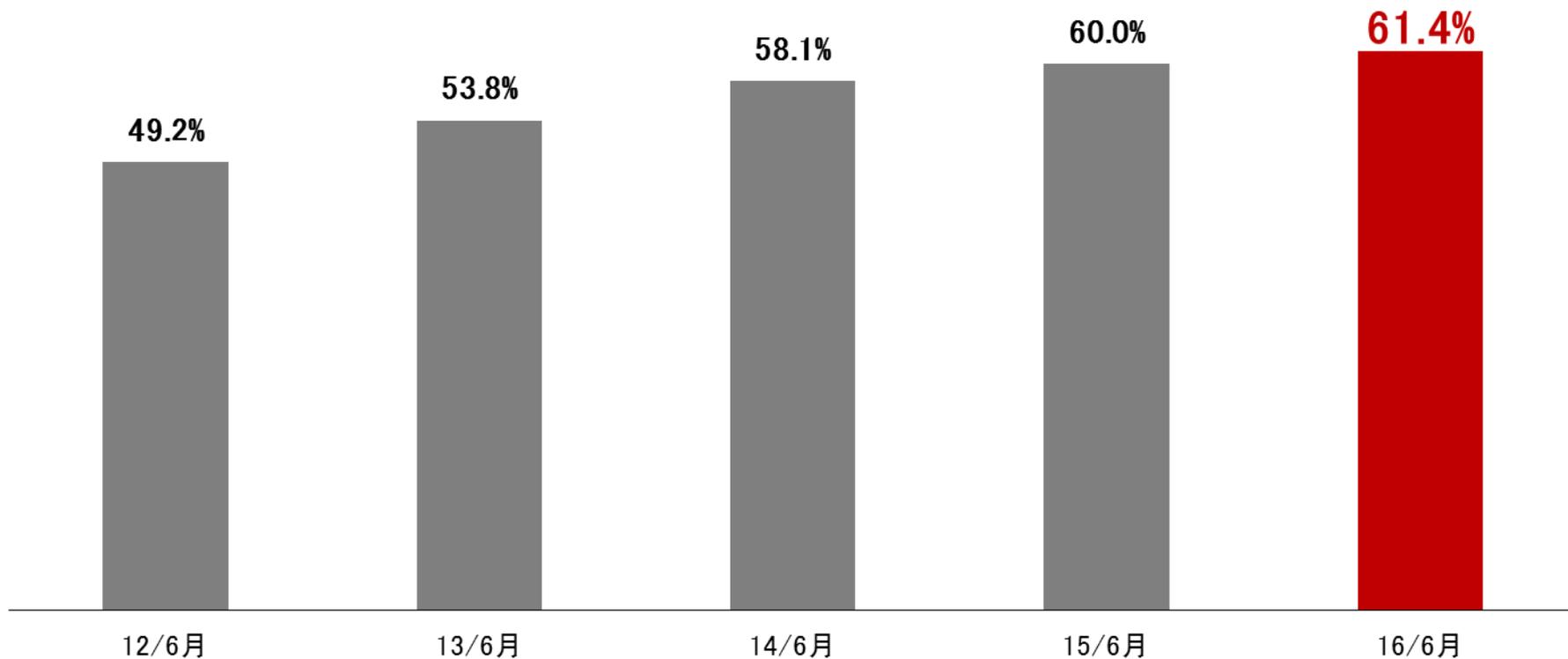
*1: Edy決済取扱高 = 電子マネー楽天Edyにより決済された金額(モバイル(おサイフケータイ)及びカード)

*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6月	16年3月	16年6月	前年同期比
楽天会員(ログイン*)	74.4	81.0	83.0	+11.6%
楽天会員(累計)	101.1	108.4	110.4	+9.2%

* 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**