

2003年度第3四半期決算説明会

2003年11月
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。

03/3Qポイント

(数字は全て一時的要因を除く)

■ 極めて高い増収・増益幅



- 連結売上高は前年同期比+61.9%、
連結営業利益は同+ 56.5%

■ 一時的要因を除いても、流通 総額・広告売上の増加で、 業容は順調に拡大



- 連結営業利益は前年同期比+ 56.5%
- 単体営業利益は前年同期比+ 52.5%、
営業利益率33.5%

■ 流通総額は急ピッチで拡大



- 前期比+ 8.4%、前年同期比+ 67.4%
- ポイントなどのマーケティング施策が
寄与

■ ポータル事業は引き続き 堅調



- ライコス6月は単月黒字と再建を
ほぼ完了
- ポータル事業として過去最高益を達成

■ グループ経営を加速



- インフォシーク・ライコスを楽天と合併
- オフィス統合もグループ経営を後押し

目次

1. 財務ハイライト
2. EC事業グループ
3. 流通総額増大に向けた施策
4. ポータル事業カンパニー
5. 楽天グループのメディアバリュー
6. コーポレートガバナンス関連事項

1

財務ハイライト

2003/3Q連結業績まとめ

| | | 売上高 | 前年 同期比 | 営業利益 | 前年 同期比 | 営業 利益率 |
|------------------------|--------------------|---------|-----------|---------|-----------|-----------|
| EC事業 グループ | 楽天(株) インフォシーク除く | 29.1億円 | 49.1% | 9.7億円 | 52.5% | 33.5% |
| | その他・内部消去 | 0.9億円 | 69.9% | △ 0.8億円 | — | △ 86.1% |
| | | 30.1億円 | 49.6% | 8.9億円 | 55.2% | 29.7% |
| ポータル 事業 カンパニー | インフォシーク | 7.0億円 | 57.5% | 0.5億円 | 9.2% | 7.3% |
| | その他・内部消去 | 1.9億円 | 445.5% | 0.4億円 | — | 20.2% |
| | | 9.0億円 | 86.5% | 0.9億円 | 95.5% | 10.2% |
| ブロードバンド及び 関連事業カンパニー | | 7.4億円 | 253.6% | 0.8億円 | 34.2% | 11.2% |
| 内部消去 | | △ 4.5億円 | — | 0.0億円 | — | — |
| 連結 | | 42.1億円 | 61.9% | 10.7億円 | 56.5% | 25.5% |

2003/3Q連結売上高まとめ (2003/2Q一時的要因を除く)

| | | 売上高 | 前年同期比 | 前期比 | 構成比 |
|------------------------|--------------------|---------|----------|---------|---------|
| EC事業 グループ | 楽天(株) インフォシーク除く | 29.1億円 | + 49.1% | + 10.2% | 69.3% |
| | その他・内部消去 | 0.9億円 | + 69.9% | + 52.8 | 2.3% |
| | | 30.1億円 | + 49.6% | + 11.2% | 71.6% |
| ポータル 事業 カンパニー | インフォシーク | 7.0億円 | + 57.5% | △ 2.6% | 16.8% |
| | その他・内部消去 | 1.9億円 | + 445.5% | + 3.8% | 4.7% |
| | | 9.0億円 | + 86.5% | △ 1.3% | 21.5% |
| ブロードバンド及び 関連事業カンパニー | | 7.4億円 | + 253.6% | + 14.8% | 17.8% |
| 内部消去 | | △ 4.5億円 | - | - | △ 10.9% |
| 連結 | | 42.1億円 | + 61.9% | + 7.9% | 100.0% |

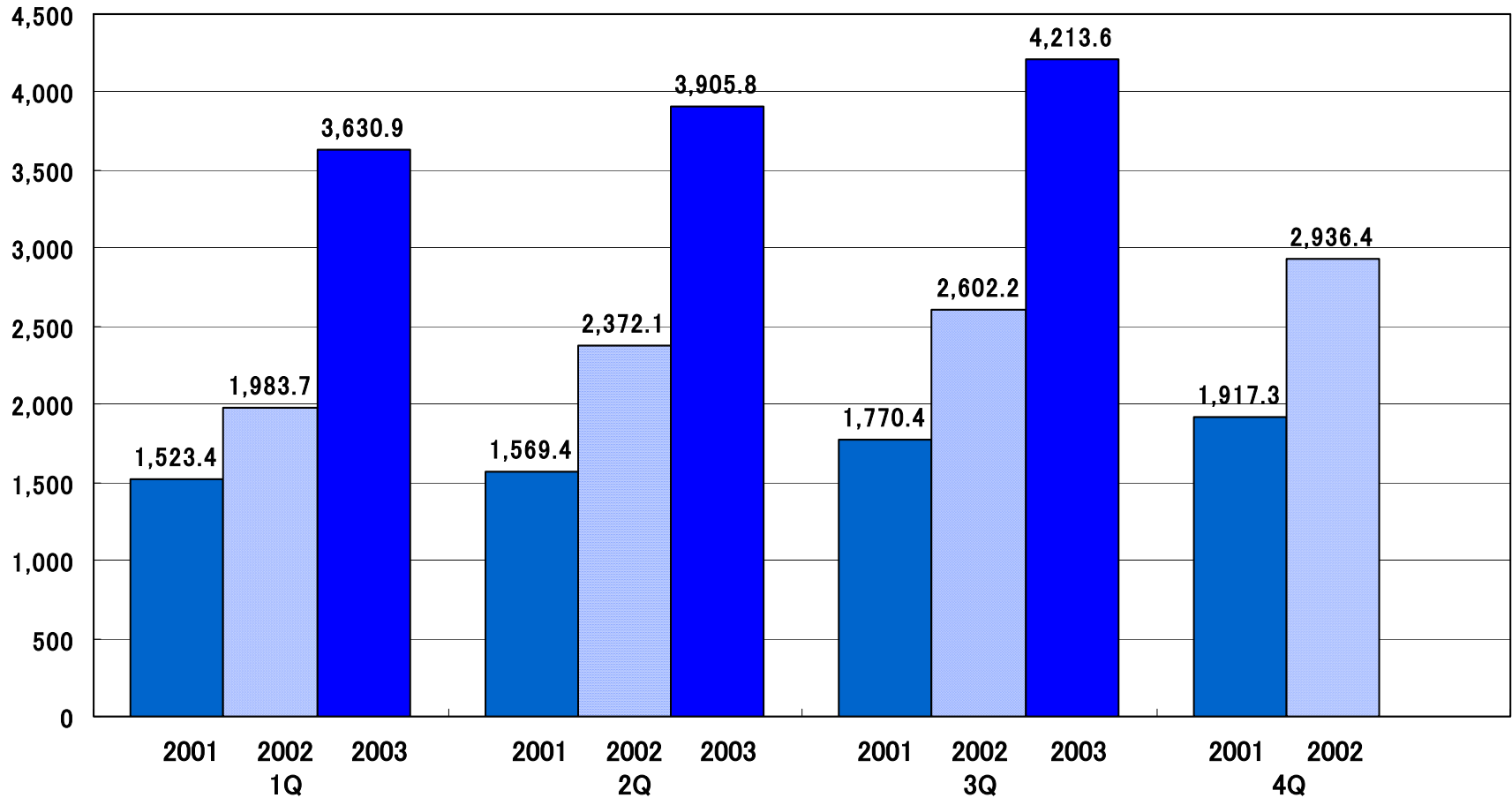
2003/3Q連結営業利益まとめ (2003/2Q一時的要因を除く)

| | | 営業利益 | 前年同期比 | 前期比 | 構成比 |
|------------------------|--------------------|---------|---------|----------|--------|
| EC事業 グループ | 楽天(株) インフォシーク除く | 9.7億円 | + 52.5% | + 11.9% | 91.1% |
| | その他・内部消去 | △ 0.8億円 | - | - | △ 7.7% |
| | | 8.9億円 | + 55.2% | + 18.1% | 83.4% |
| ポータル 事業 カンパニー | インフォシーク | 0.5億円 | + 9.2% | + 167.9% | 4.8% |
| | その他・内部消去 | 0.4億円 | - | + 18.1% | 3.7% |
| | | 0.9億円 | + 95.5% | + 72.7% | 8.6% |
| ブロードバンド及び 関連事業カンパニー | | 0.8億円 | + 34.2% | + 45.0% | 7.8% |
| 内部消去 | | 0.0億円 | - | - | 0.2% |
| 連結 | | 10.7億円 | + 56.5% | + 23.6% | 100.0% |

連結売上高の推移 (2003/2Q一時要因を除く)

03/3Qは前年同期比61.9%、前期比7.9%

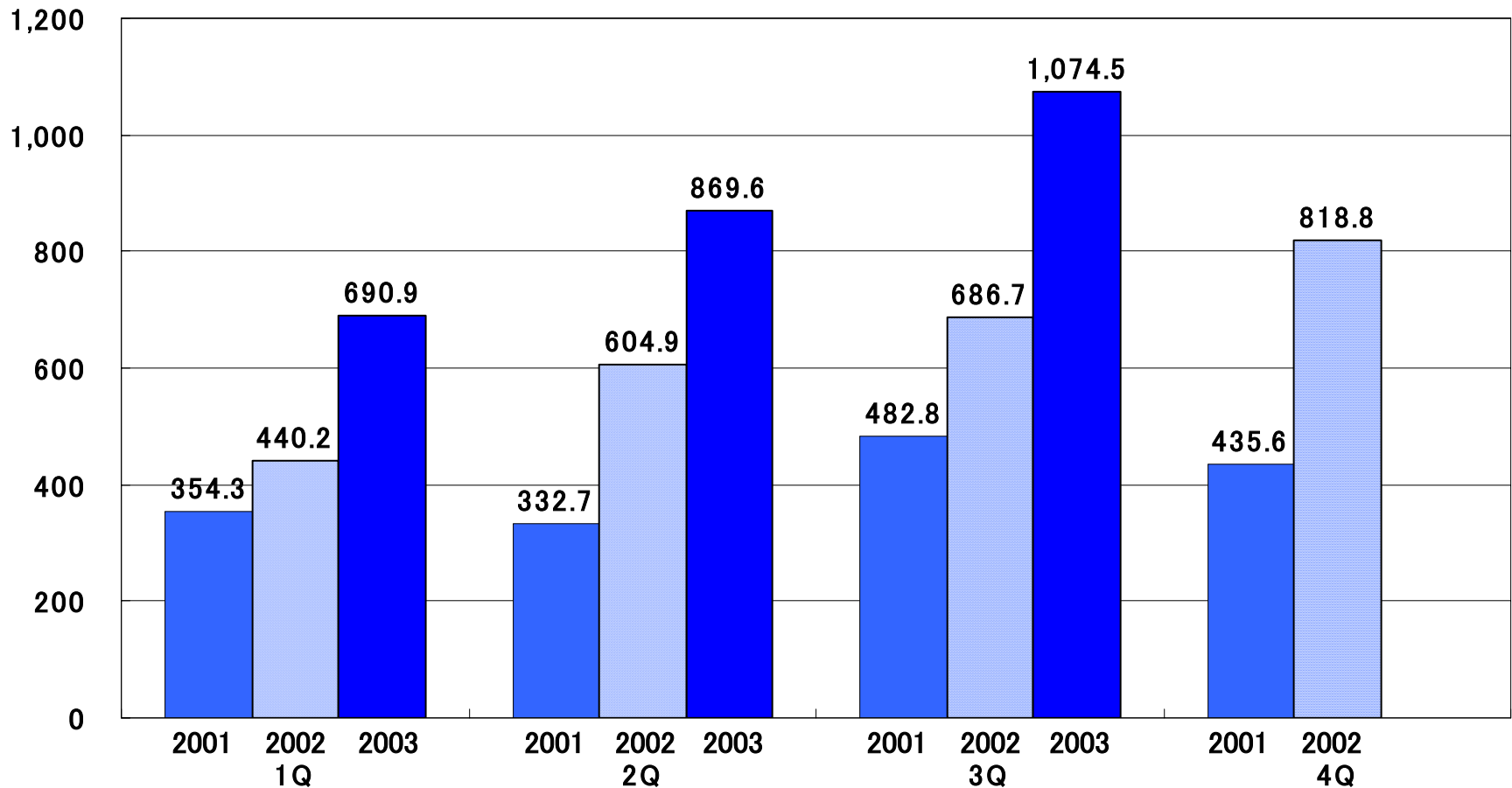
(百万円)



連結営業利益の推移 (2003/2Q一時要因を除く)

03/3Qは前年同期比56.5%、前期比23.6%

(百万円)

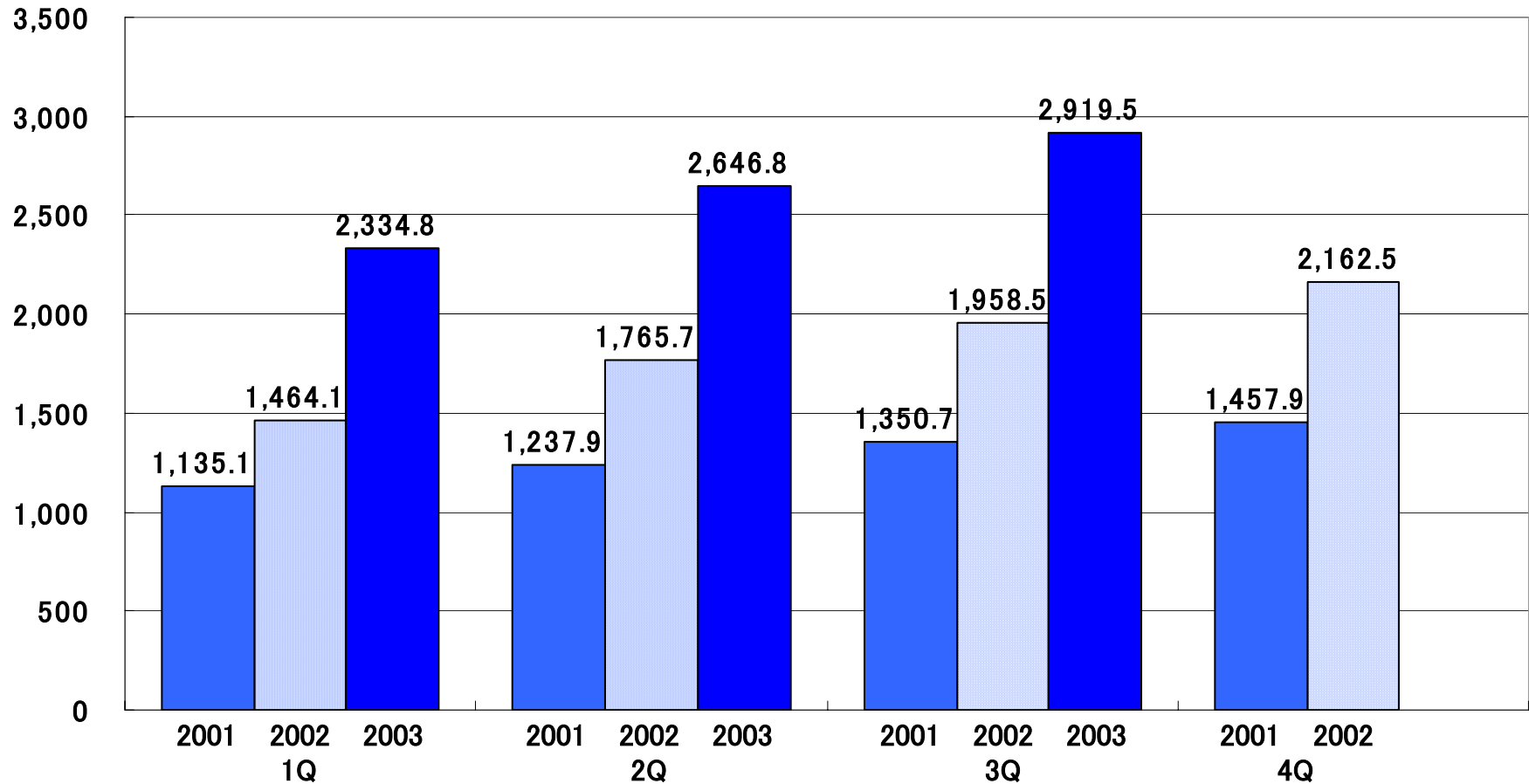


2 EC事業グループ

単体売上高の推移 (2003/2Q一時要因・ポータルを除く)

03/3Qは前年同期比49.1%、前期比10.2%

(百万円)

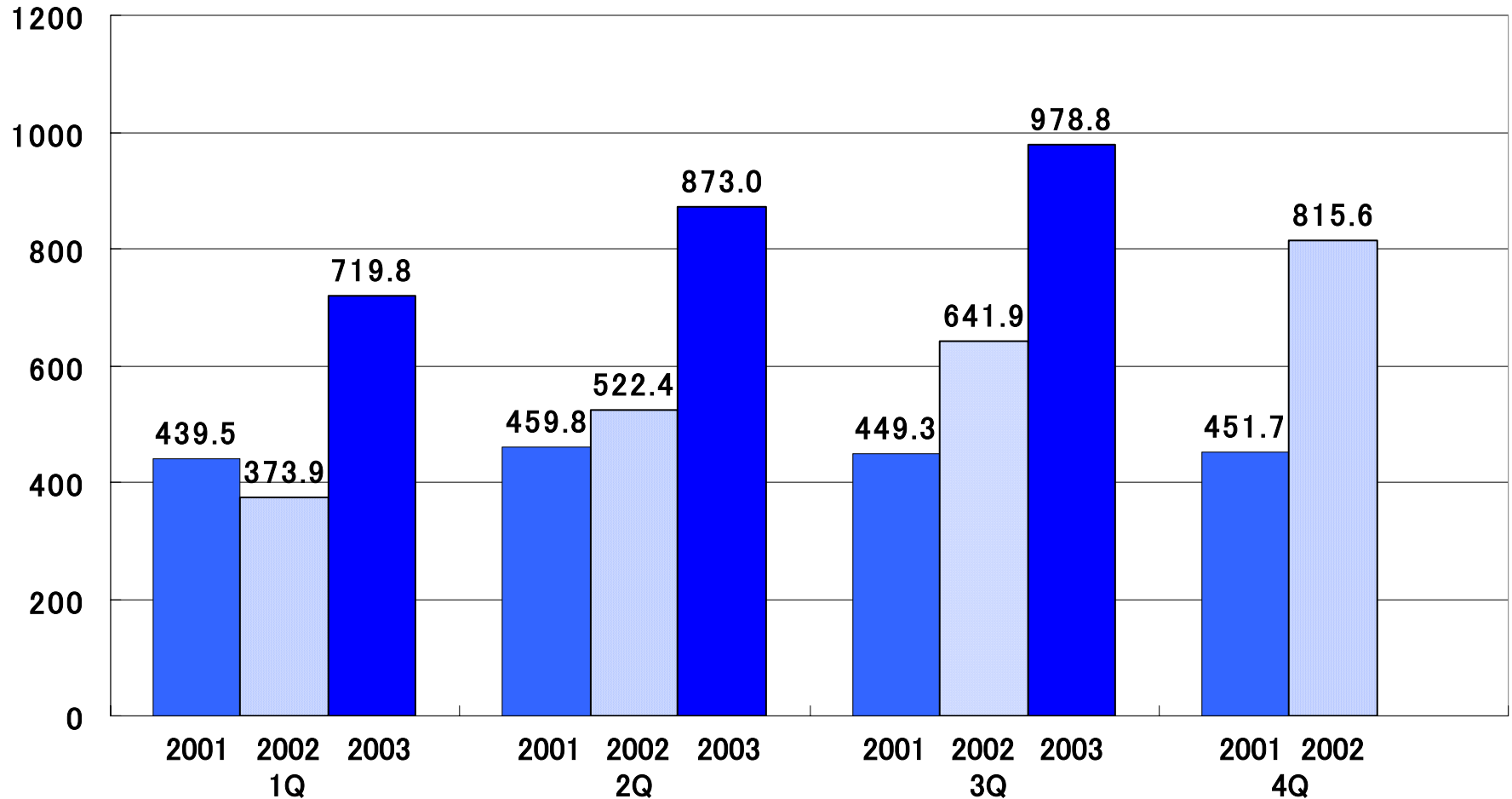


単体営業利益の推移

(2003/2Q一時要因・ポータルを除く)

03/3Qは前年同期比52.5%、前期比11.9%

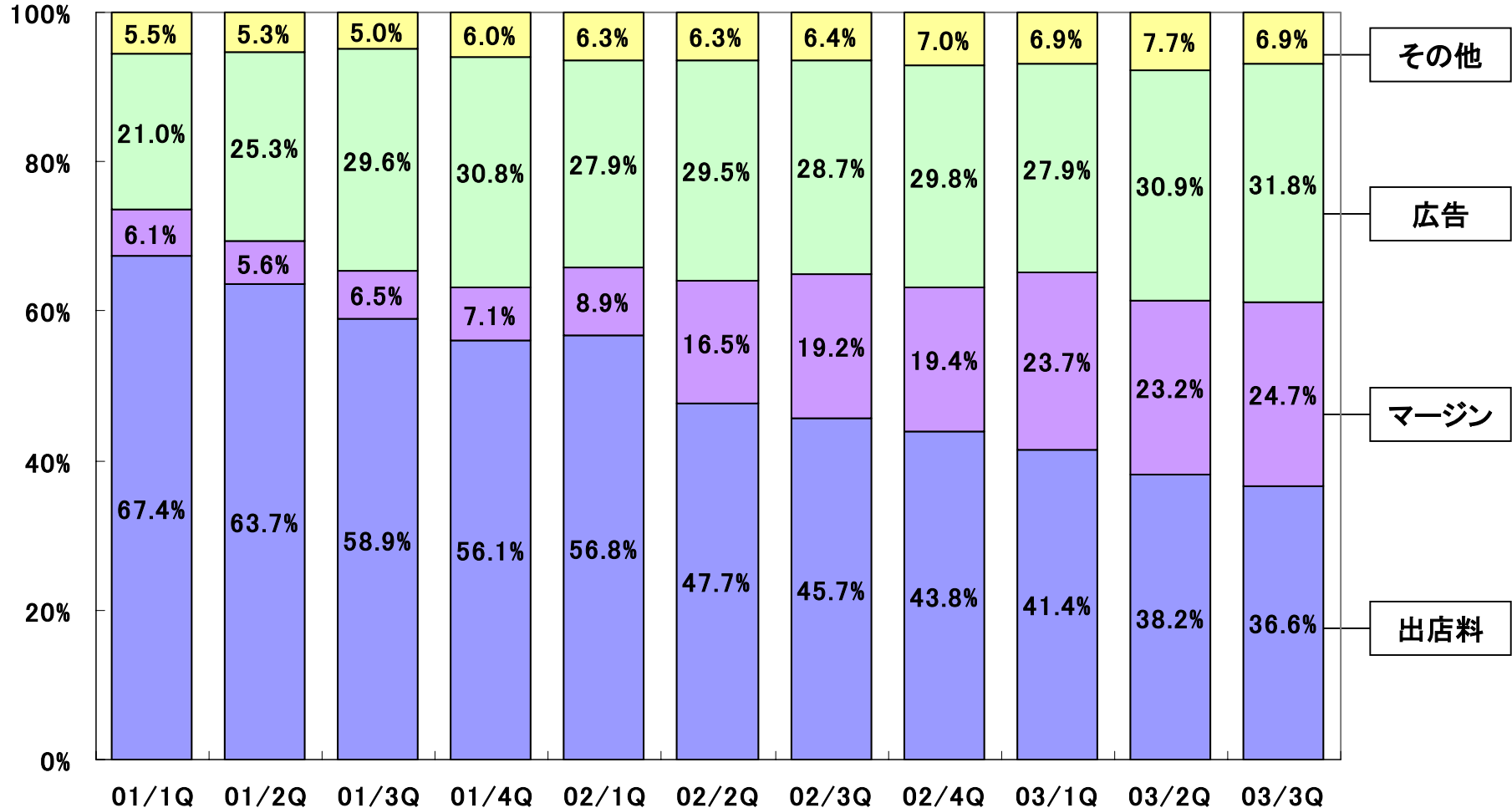
(百万円)



単体売上構成比の推移

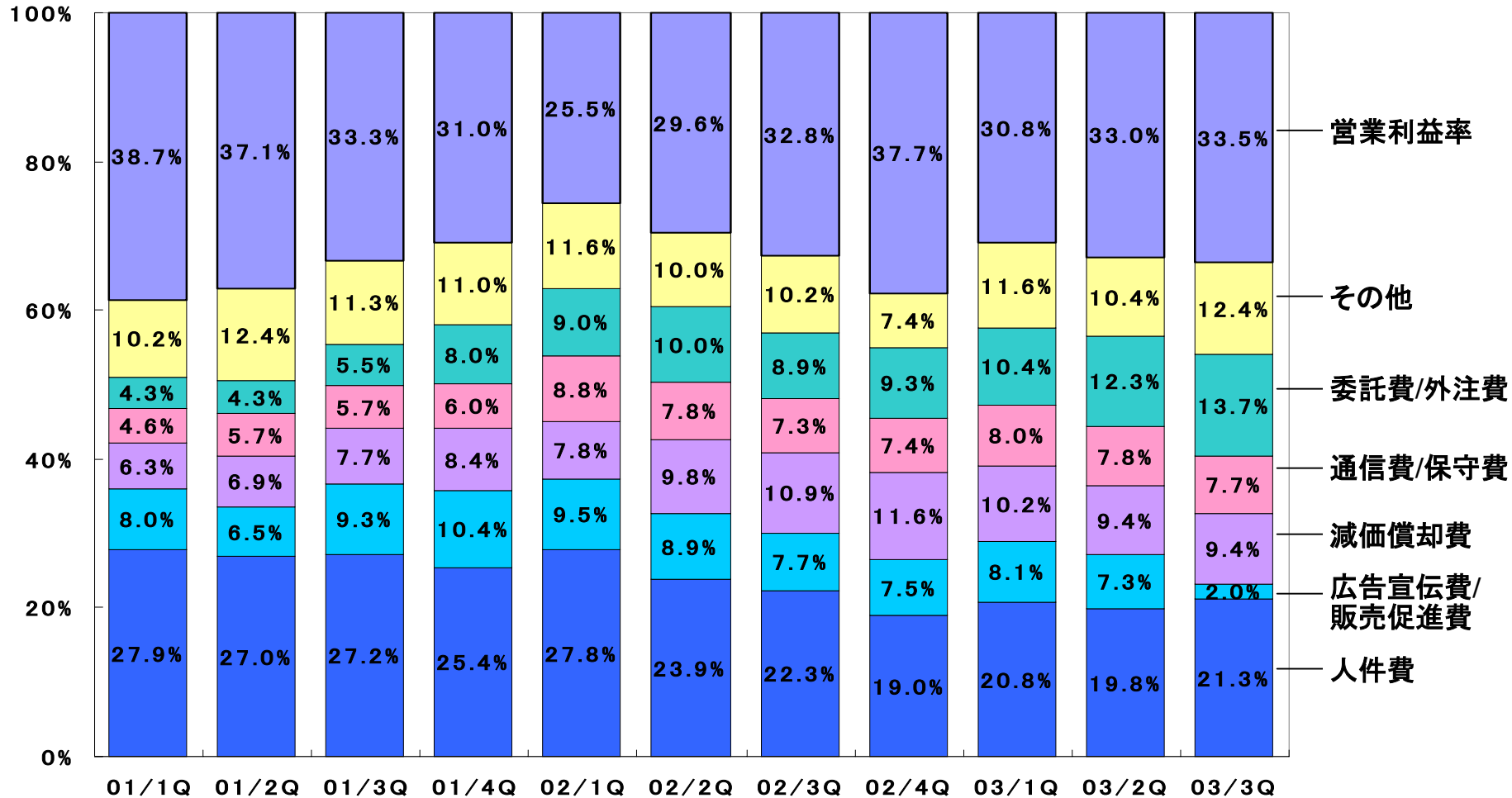
(2003/2Q一時的要因・ポータルを除く)

出店料の構成比は4割未満となり、売上構成はよりスケラブルに



単体営業費用構成比の推移 (2003/2Q一時要因・ポータルを除く)

営業利益率は

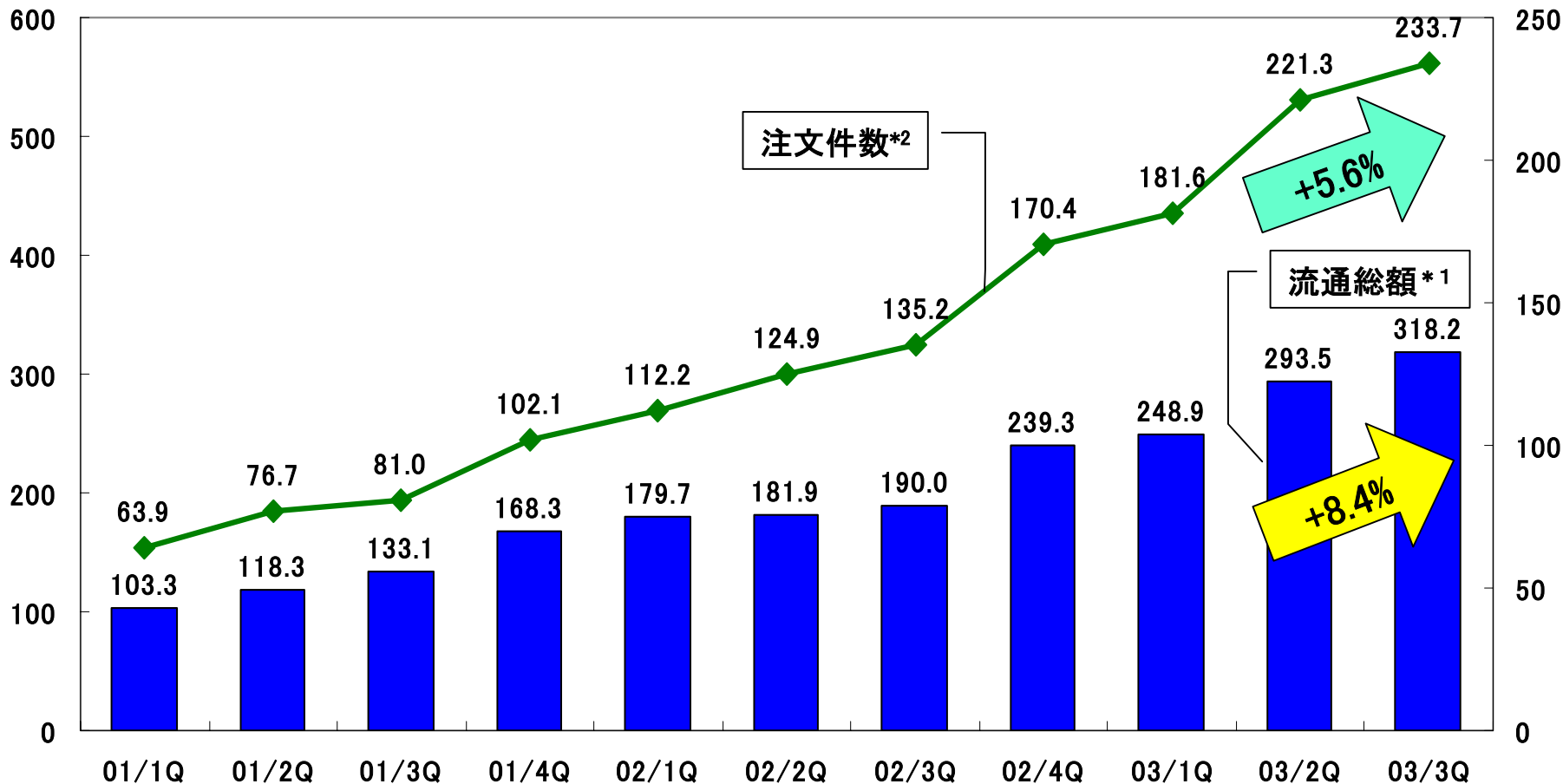


流通総額の推移

前年同期比67.4%、前期比8.4%と急拡大

(流通総額: 億円)

(注文件数: 万件)

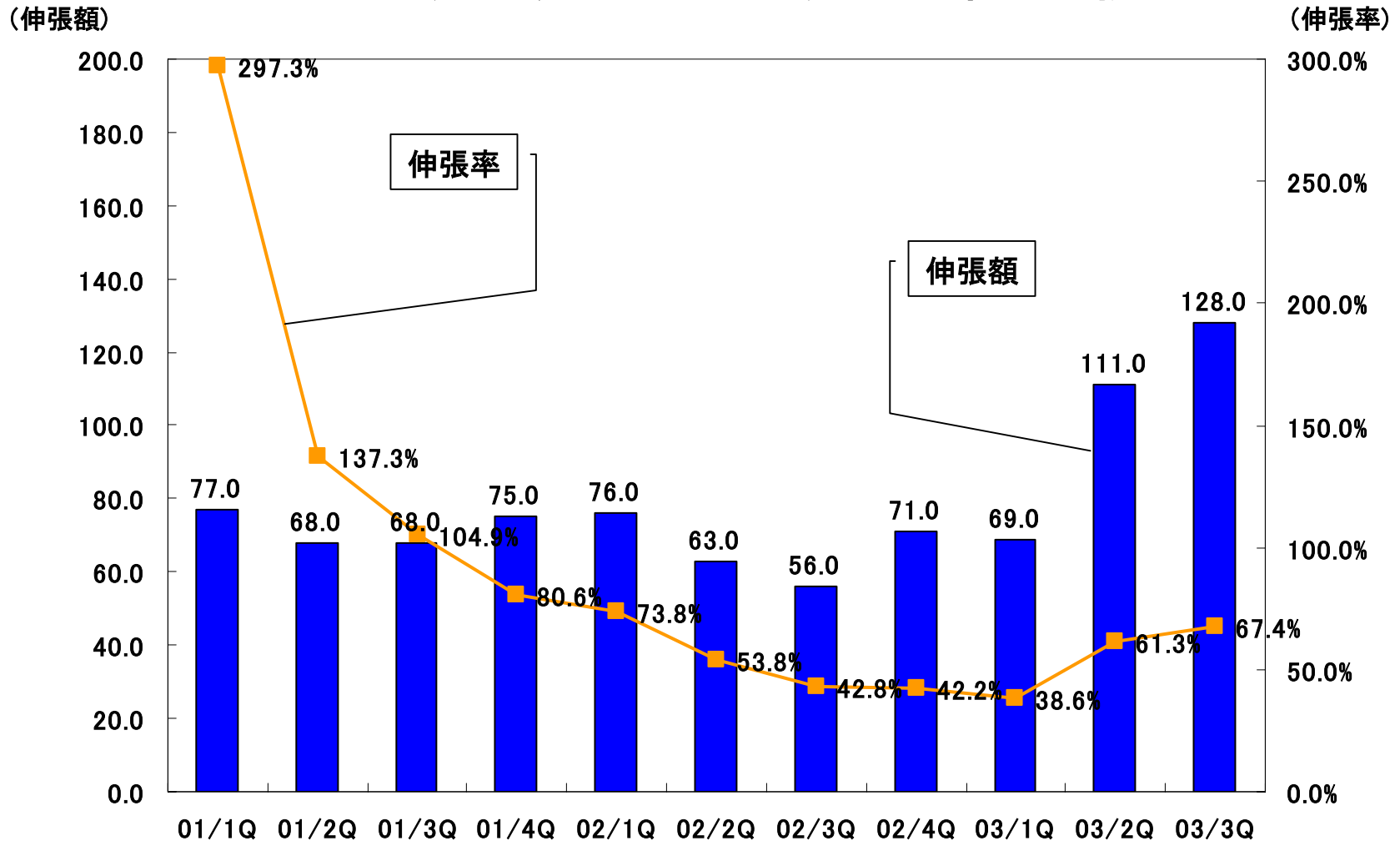


*1 流通総額=モール(通常購入・スーパーオークション・共同購入)・フリマ・モバイル・ビジネスサービス・トラベル・ゴルフ・ブックス

*2 注文件数はモールでの通常購入のみに基づく数値

流通総額伸張の推移

前年同期伸張128.1億円、67.4%増と急拡大



購入者の分析

ユニーク購入者数は前期比+10万人と順調に増加

| | 2002/1Q | 2002/2Q | 2002/3Q | 2002/4Q | 2003/1Q | 2003/2Q | 2003/3Q |
|-----------------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|
| ユニーク 購入者数 | 約73万人 | 約83万人 | 約86万人 | 約100万人 | 約112万人 | 約130万人 | 約140万人 |
| 注文件数 | 138万回 | 162万回 | 165万回 | 202万回 | 218万回 | 268万回 | 284万回 |
| 平均購入回数 | 約1.9回 | 約2.0回 | 約1.9回 | 約2.0回 | 約1.9回 | 約2.0回 | 約2.0回 |
| 1注文当たりの 購入金額 | 約11,200円 | 約9,500円 | 約9,700円 | 約10,200円 | 約9,800円 | 約9,300円 | 約9,200円 |

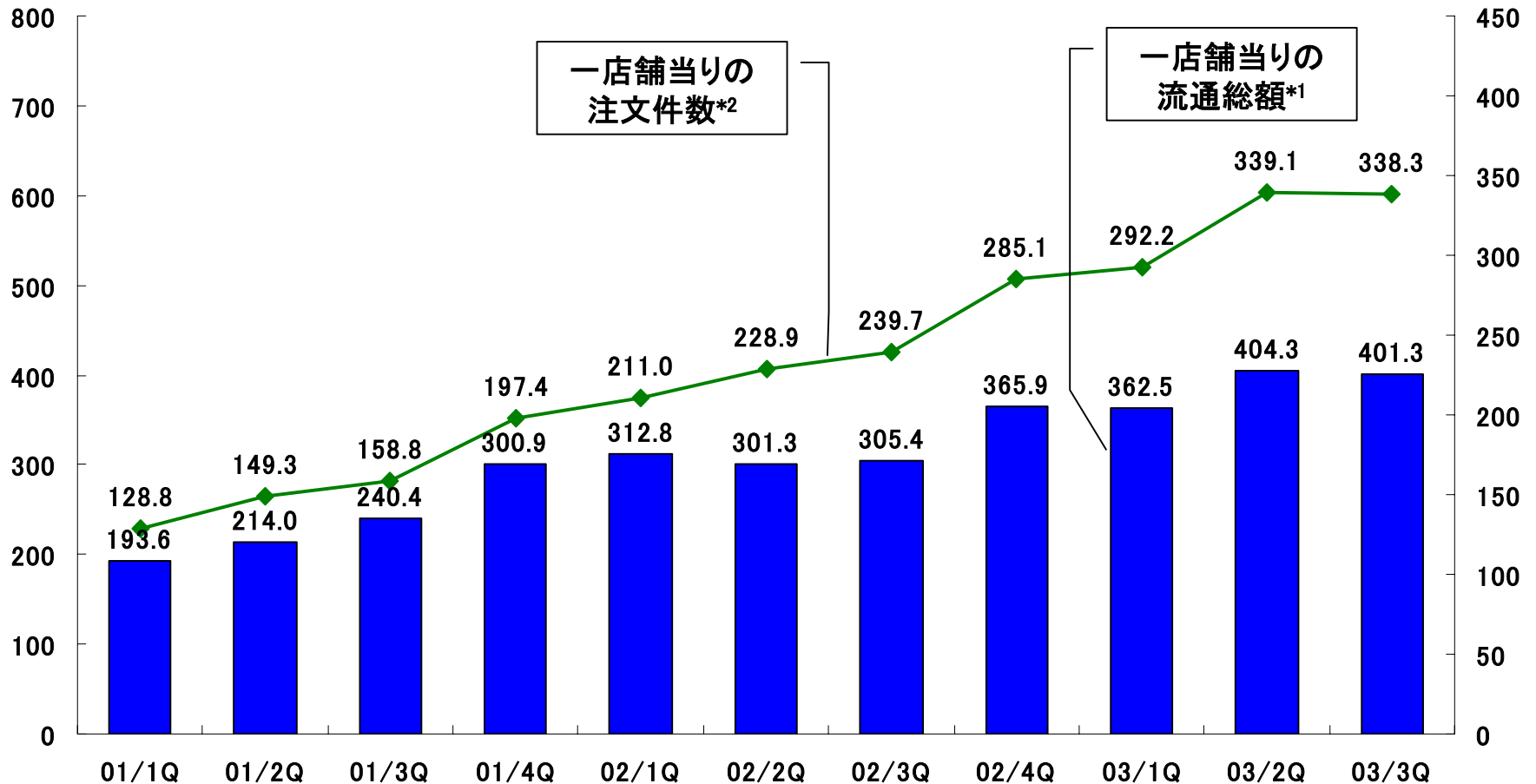
※ モールでの通常購入及び共同購入に基づく数値

一店舗当り流通額の推移

順調に増加し、400万円を維持

(流通総額:万円)

(注文件数:件)

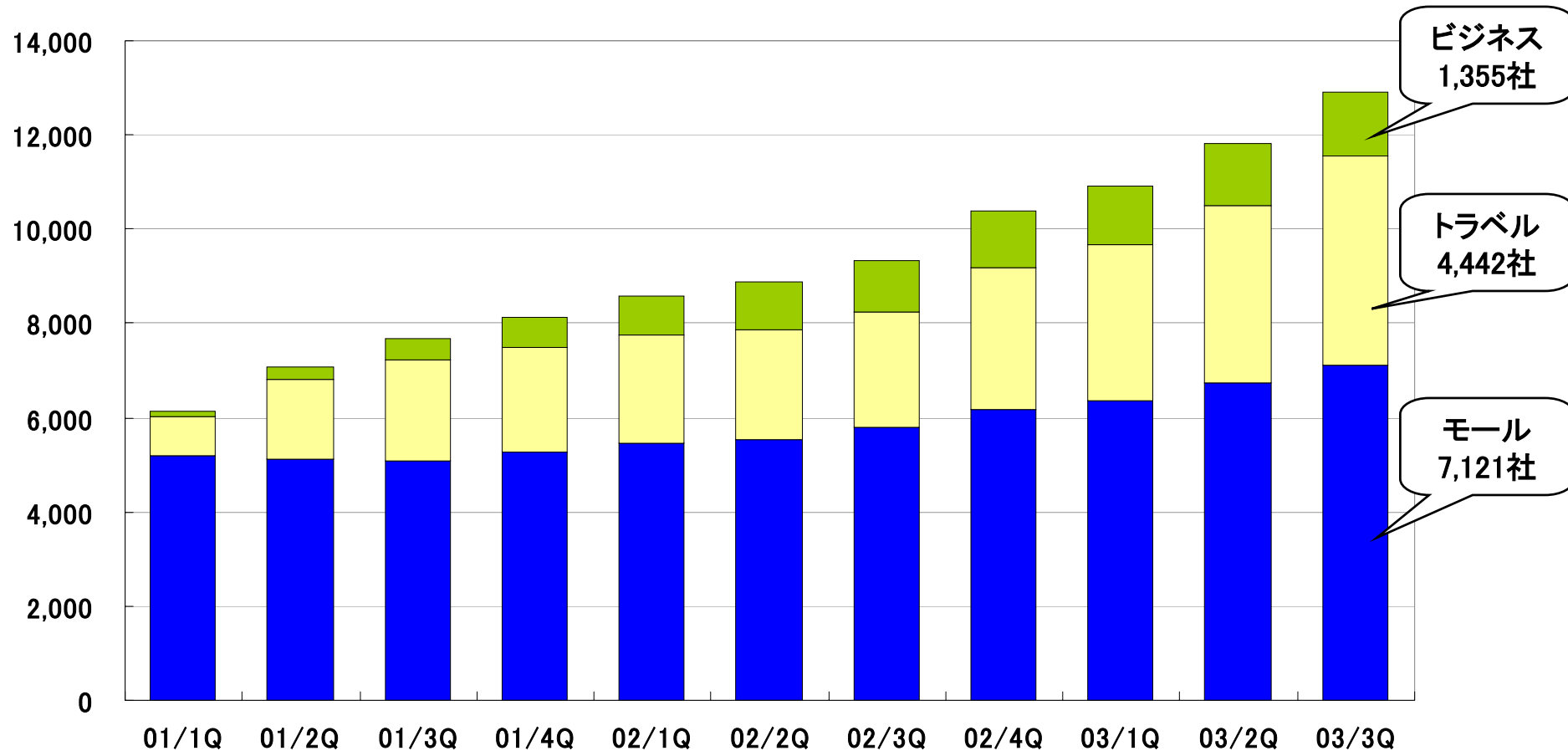


*1 モール(通常購入・スーパーオークション・共同購入)・モバイル÷四半期平均モール店舗数

*2 モールでの通常購入件数÷四半期平均モール店舗数

契約出店社数の推移

各サービスとも契約社数を順調に増加



モール出店数・退店数推移

新規出店が好調で当中間末比379店舗の増加

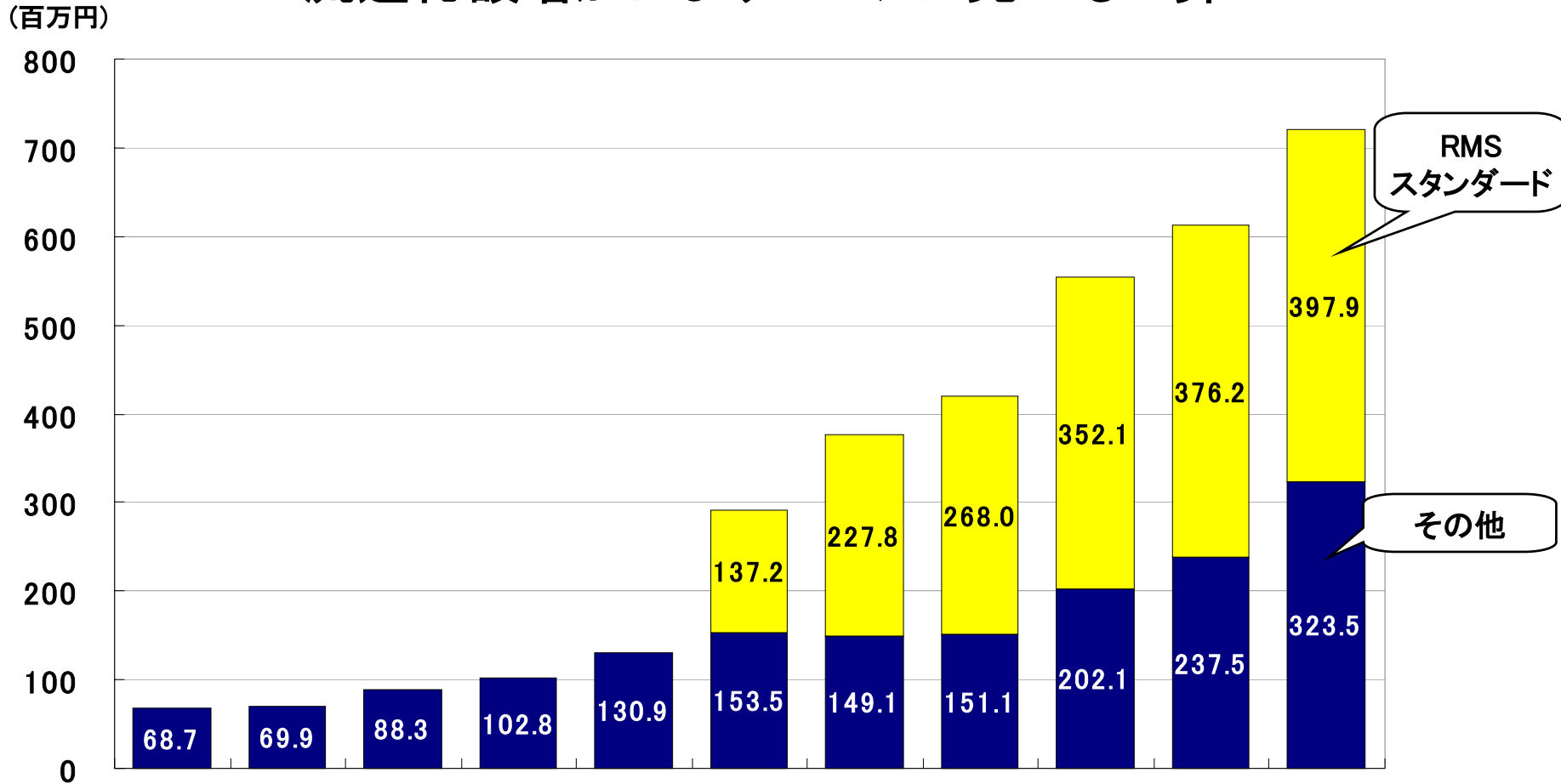
| | 2002年7月 | 2002年8月 | 2002年9月 | 2002年10月 | 2002年11月 | 2002年12月 |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 出店数 | 339(137) | 258(106) | 266(134) | 380(189) | 351(192) | 211(101) |
| 退店数 | 218(82) | 175(88) | 199(108) | 205(95) | 183(84) | 178(95) |
| 課金店舗数 | 5,654(1,026) | 5,737(1,044) | 5,804(1,070) | 5,979(1,164) | 6,147(1,272) | 6,180(1,278) |
| | 2003年1月 | 2003年2月 | 2003年3月 | 2003年4月 | 2003年5月 | 2003年6月 |
| 出店数 | 194(88) | 308(136) | 270(124) | 307(137) | 264(113) | 357(131) |
| 退店数 | 198(120) | 198(92) | 207(118) | 175(102) | 211(112) | 149(96) |
| 課金店舗数 | 6,176(1,246) | 6,286(1,290) | 6,349(1,296) | 6,481(1,331) | 6,534(1,332) | 6,742(1,367) |
| | 2003年7月 | 2003年8月 | 2003年9月 | | | |
| 出店数 | 285(117) | 296(112) | 349(145) | | | |
| 退店数 | 200(96) | 188(113) | 163(83) | | | |
| 課金店舗数 | 6,827(1,388) | 6,935(1,387) | 7,121(1,451) | | | |

*()内は楽天ライトで内数、2003年9月プレミアムライト5社含む

*退店数にはライト・スタンダード間のプラン変更を含む

マージン売上の推移(単体)

流通総額増加によりマージン売上也上昇



01/1Q 01/2Q 01/3Q 01/4Q 02/1Q 02/2Q 02/3Q 02/4Q 03/1Q 03/2Q ※1 03/3Q ※2

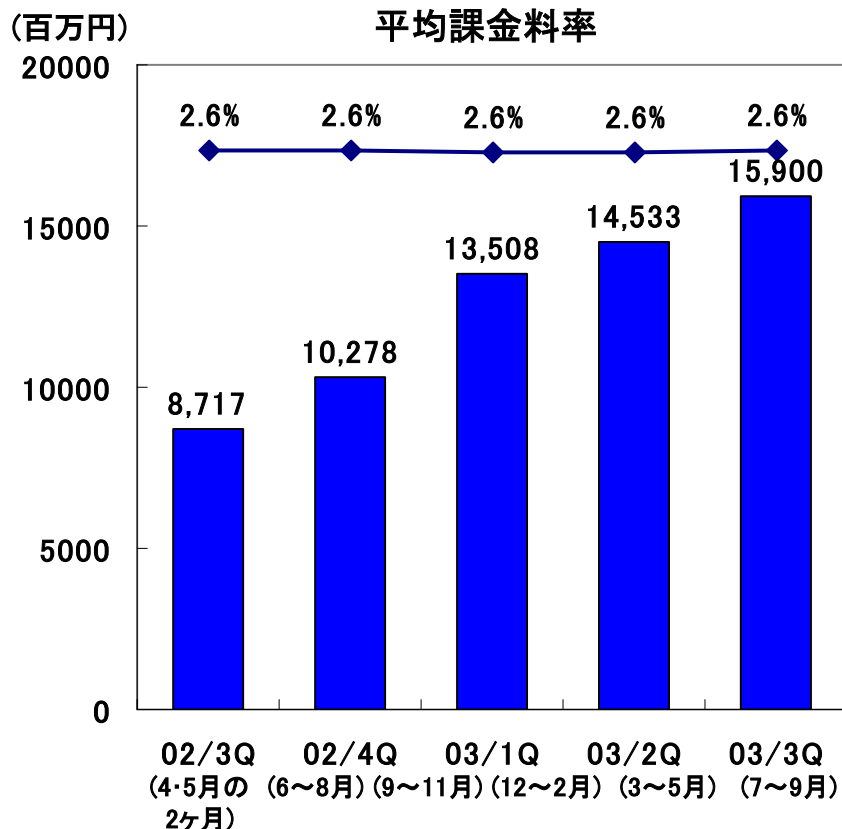
※1) 03/03~03/05の流通総額に対するマージン売上

※2) 03/07~03/09の流通総額に対するマージン売上

参考) 6月RMSスタンダード147百万円

RMSスタンダード システム利用料の内訳

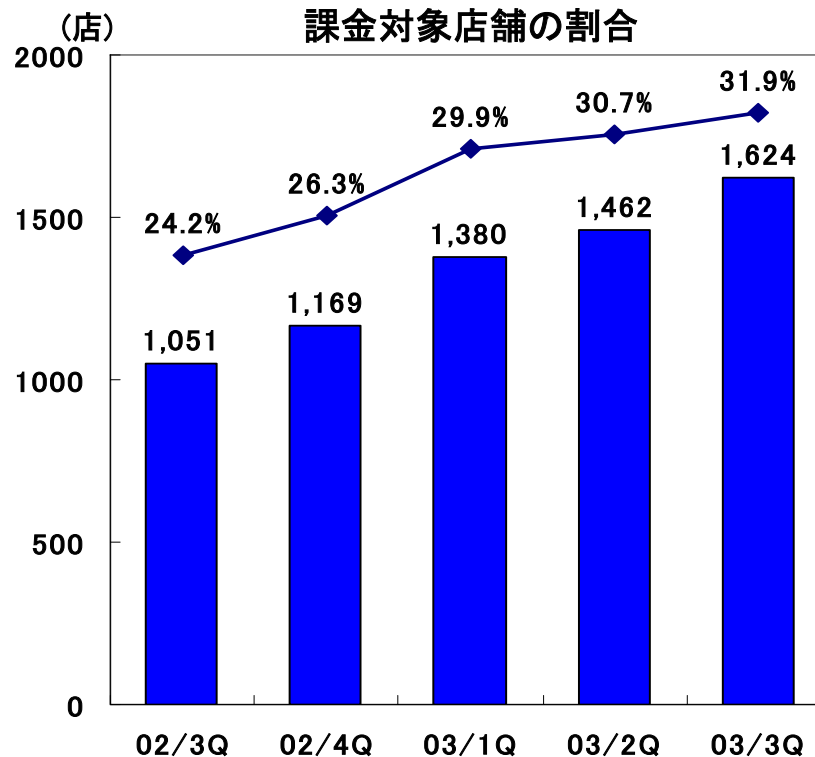
課金対象金額の推移*1



*1 RMSスタンダードの店舗売上の内、月額100万円超の部分。03/2Qまでの課金は2002年4月から開始され、1ヶ月遅れの計上。

(参考)6月の数値: 課金対象金額 5,390百万円
平均課金料率 2.6%

課金対象店舗数の推移*2



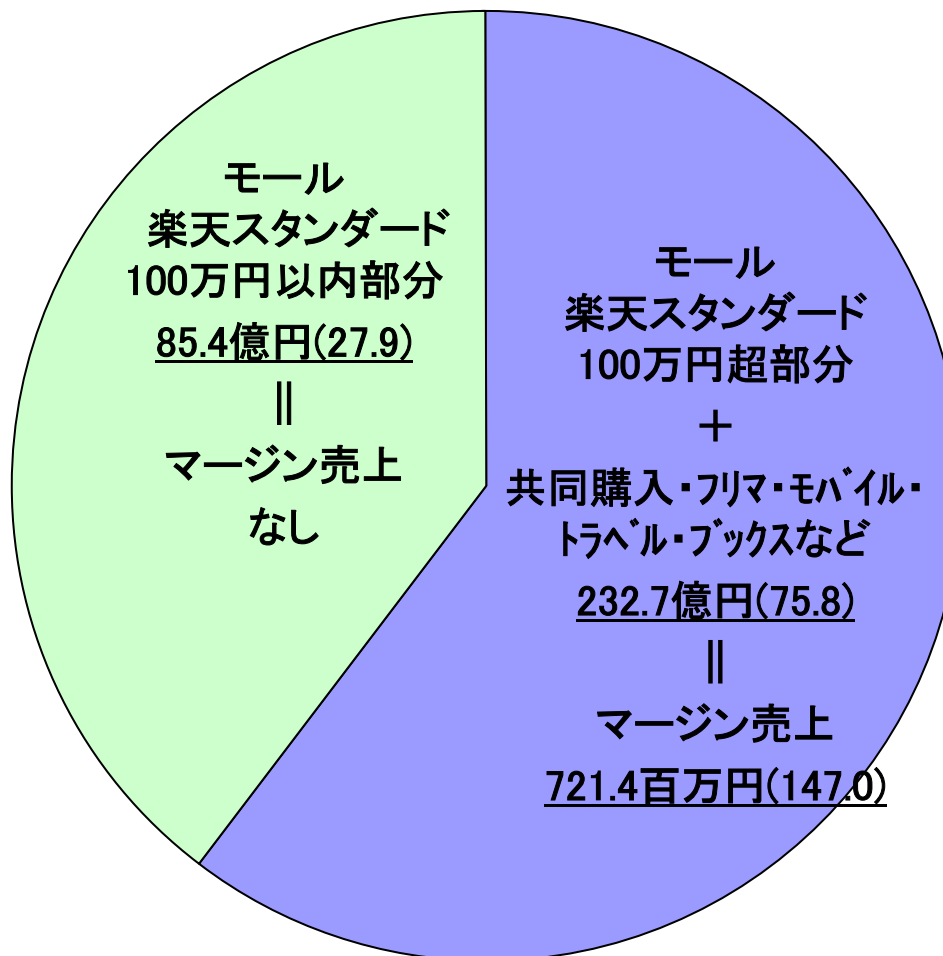
*2 課金対象店舗数は、各月の該当店舗数の平均。割合は、RMSスタンダードの各月末のオープン店舗数に対する割合の平均。

(参考)6月の数値: 課金対象店舗数 1,566店
課金対象店舗の割合 31.8%

従量課金の全体像

流通総額の73%が従量課金の対象

【 03/07～09月流通総額:318.2億円 (103.8) 】



※カッコ内は6月の数値

3 流通総額増大に向けた施策

流通総額が順調に伸張

- 3月のグランドオープンを受けて流通総額は順調な伸び

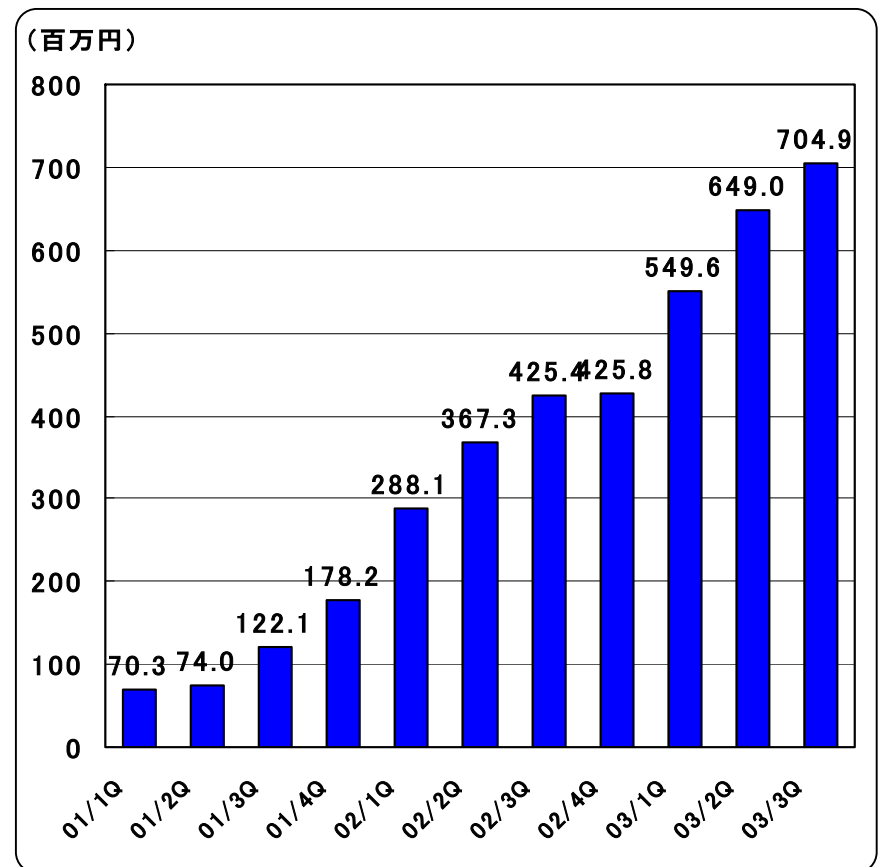
- ▶ モバイル版R-Mail(店舗別メルマガ)の配信数も増加

- 今後も新機能を次々にリリース

- ▶ 7月には商品ページの編集が可能に

- ▶ 8月には企画を打ちやすくするジャンルページ作成機能をリリース

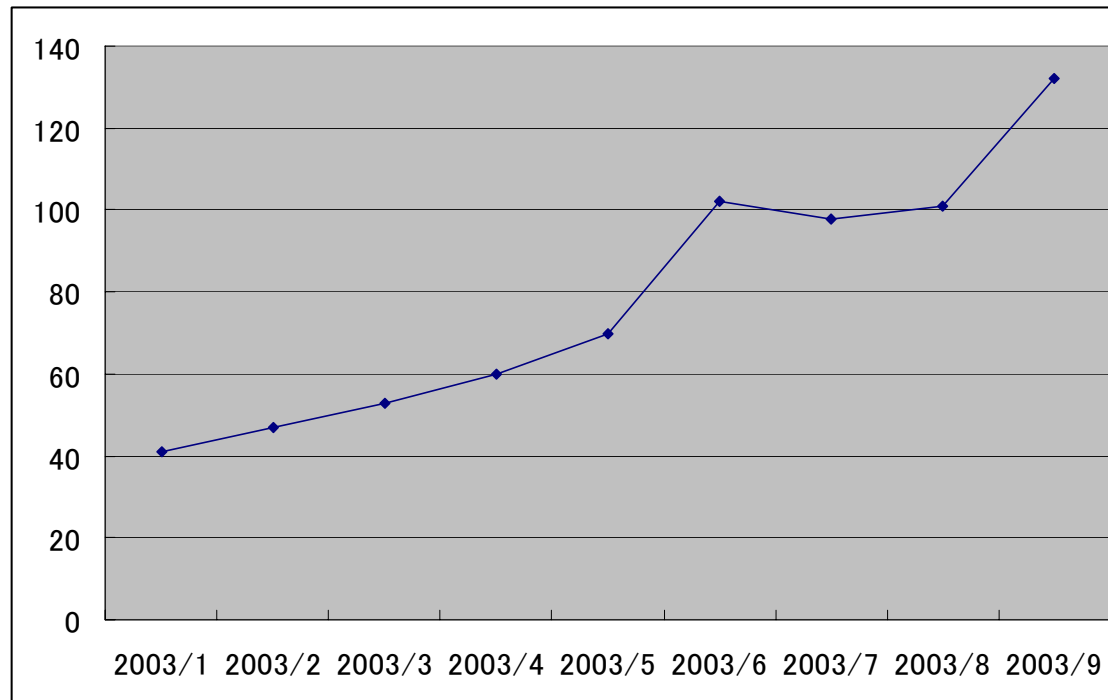
モバイル流通総額の推移



OEM・アフィリエイト

【OEM・アフィリエイト日次平均流通額推移】

(百万円)

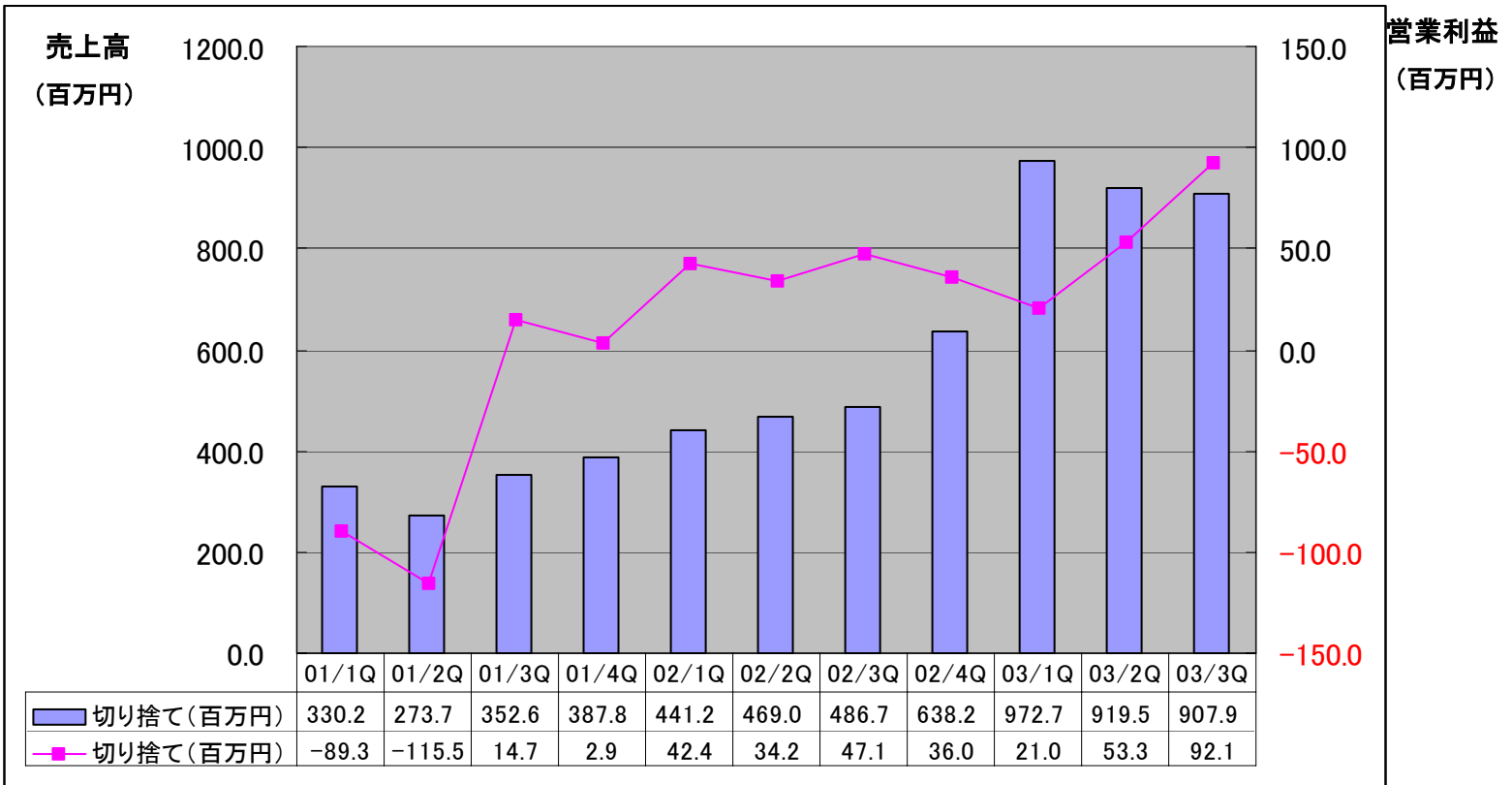


※ 数値はキャンセル処理反映前のものであり、
確定後に若干の修正が出る可能性あり

4 ポータル事業カンパニー

ポータルカンパニー業績の推移

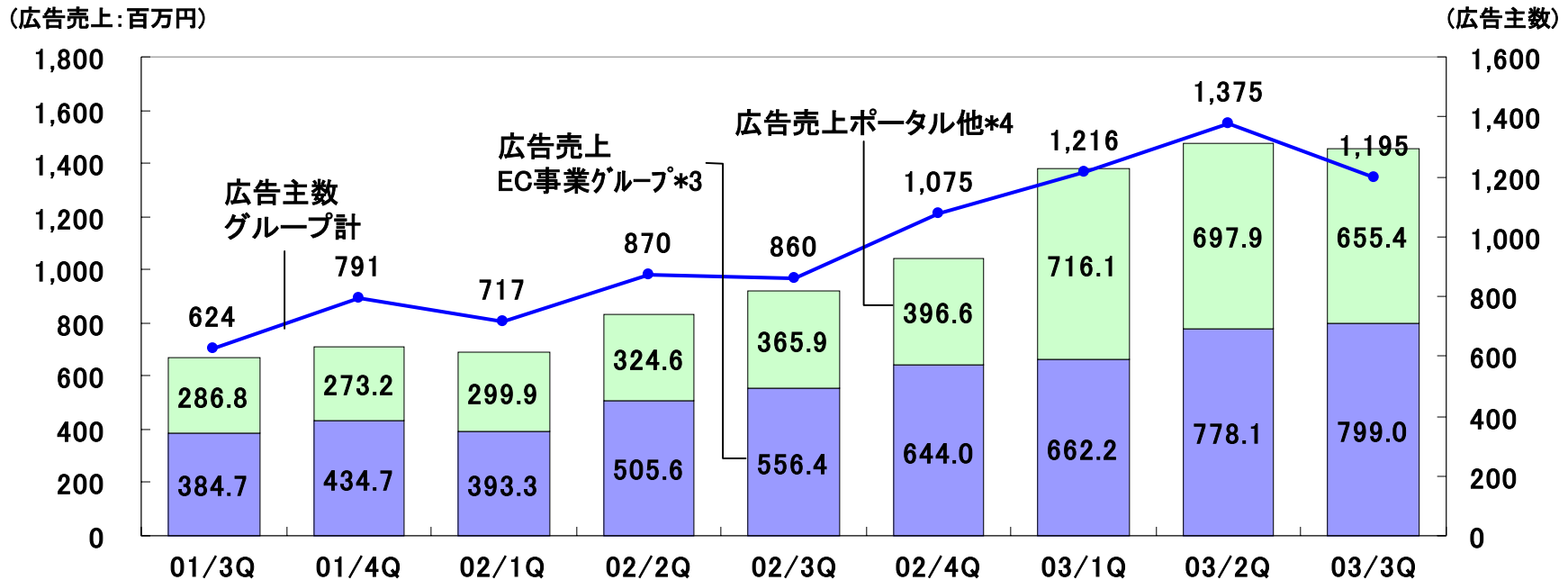
過去最高益を達成



5 楽天グループのメディアバリュー

グループ広告売上の推移

前年同期比 %と急速に拡大

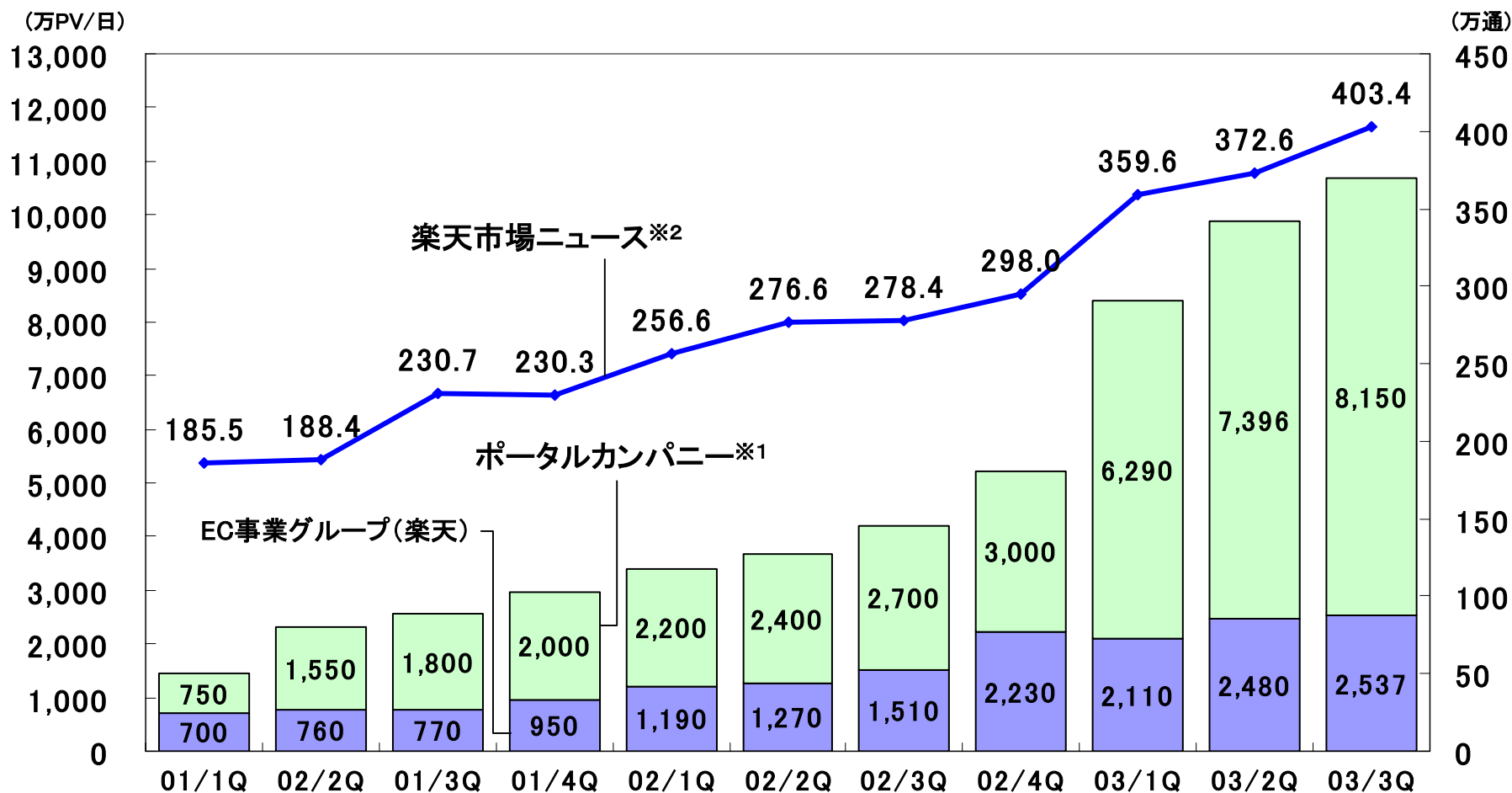


| | | | | | | | | | | |
|------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|
| *1 広告売上 | EC事業グループ*3 | 384.7 | 434.7 | 393.3 | 505.6 | 556.4 | 644.0 | 662.2 | 778.1 | 799.0 |
| | ポータル他*4 | 286.8 | 273.2 | 299.9 | 324.6 | 365.9 | 396.6 | 716.1 | 697.9 | 655.4 |
| | グループ計 | 671.5 | 707.9 | 693.2 | 830.2 | 922.4 | 1,040.6 | 1,378.3 | 1,476.0 | 1,454.4 |
| *2 広告主数 | EC事業グループ*3 | 413 | 568 | 490 | 604 | 549 | 763 | 711 | 880 | 792 |
| | ポータル他*4 | 211 | 223 | 227 | 266 | 311 | 312 | 505 | 495 | 403 |
| | グループ計 | 624 | 791 | 717 | 870 | 860 | 1,075 | 1,216 | 1,375 | 1,195 |

*1 グループ内売上は除く *2 四半期の各月間広告主数の平均値 *3 02/4Qまでは楽天単体の数字 *4 02/4Qまではインフォシーク単体の数字

グループPV・楽天市場ニュース

グループのPVは約1億/日に到達



※1 ポータルカンパニーのPVは02/4Qまではインフォシークのみ

※2 楽天市場ニュース配信数＝四半期末時点の1回当り配信数

楽天グループのリーチ

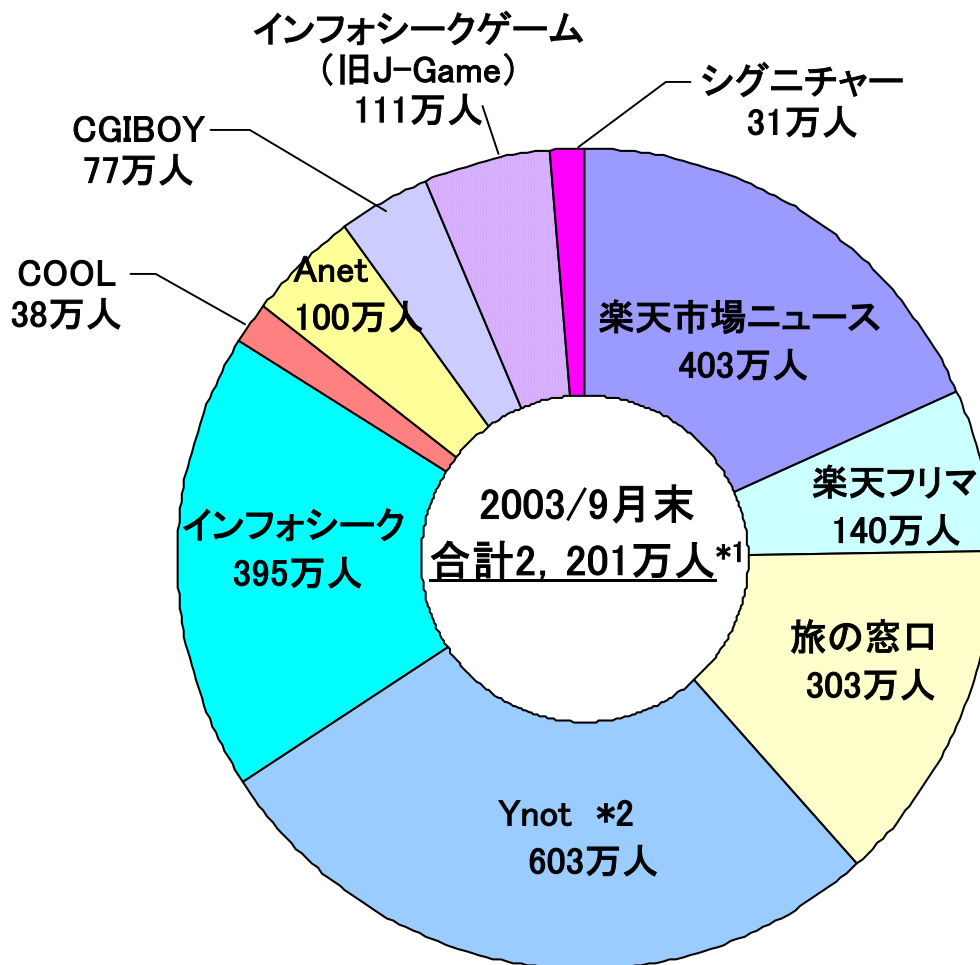
ヤフーに次ぐ第2位のリーチ

| Property | 2003年9月 |
|----------------|-------------|
| Yahoo! | 81.3 |
| Rakuten | 56.1 |
| MSN | 51.3 |
| Nifty | 51.2 |
| Microsoft | 44.9 |
| NEC | 43.5 |
| NTT com | 35.7 |

* 出所: NetRatingsホームパネル

グループ会員数

合計の会員数は約2,200人



*1 サービス間の重複は除いていない

*2 OEM先の会員を含む

参 考 資 料

各サービスの概要

| サービス | 運営主体 | 契約社数 (03/6月末現在) | 料金体系 |
|-------------------------|---------------------|--------------------|--|
| RMS (物販) | 楽天 | | スタンダード : 50,000円/月+売上100万円超部分の2~3% ライト : 39,800円/月+売上の3.5~5% プレミアムライト: 39,800円/月+売上の3.5~5% |
| モバイル*1 (物販) | 楽天 | | 売上の3~5% |
| ビジネス サービス (外注見積り) | 楽天 | | 法人:20,000円/月+2,000円/回 or 3000円/回 個人:6,000円/月+1,000円/回 |
| トラベル (宿泊予約) | マイトリップネット 楽天トラベル | | 予約金額の6% 予約金額の5.5% |
| フリマ (フリマ運営) | 楽天 | | オークション:落札価格の5% 固定価格 :販売価格の10% |
| ゴルフ (ゴルフ場予約) | メディアoport | | 700円/1人送客 |
| デリバリー (宅配などの検索) | 楽天 | | 宅配検索 :3,000円/月+オンライン注文の5% クーポン配信:5,000円/月+メール配信料 |
| デジシート (チケット販売) | 楽天エンター プライズ | | チケット販売額の平均8% |

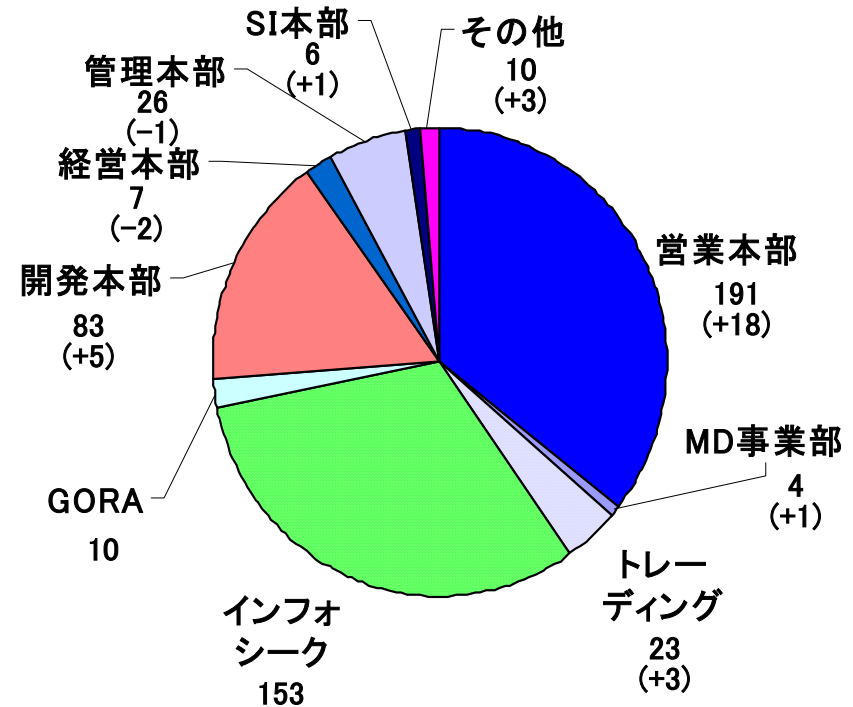
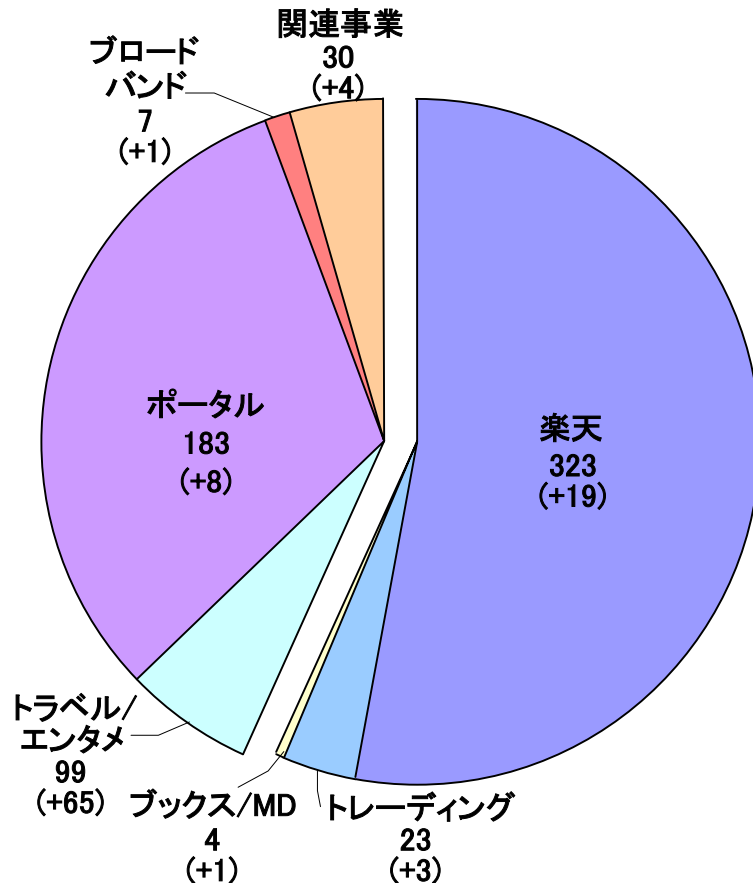
*1 RMS(スタンダード・ライト)への登録商品は自動的にモバイルにも登録

グループ従業員数

連結ベースの従業員数は666人

【カンパニー別従業員数】

【楽天単体】513人

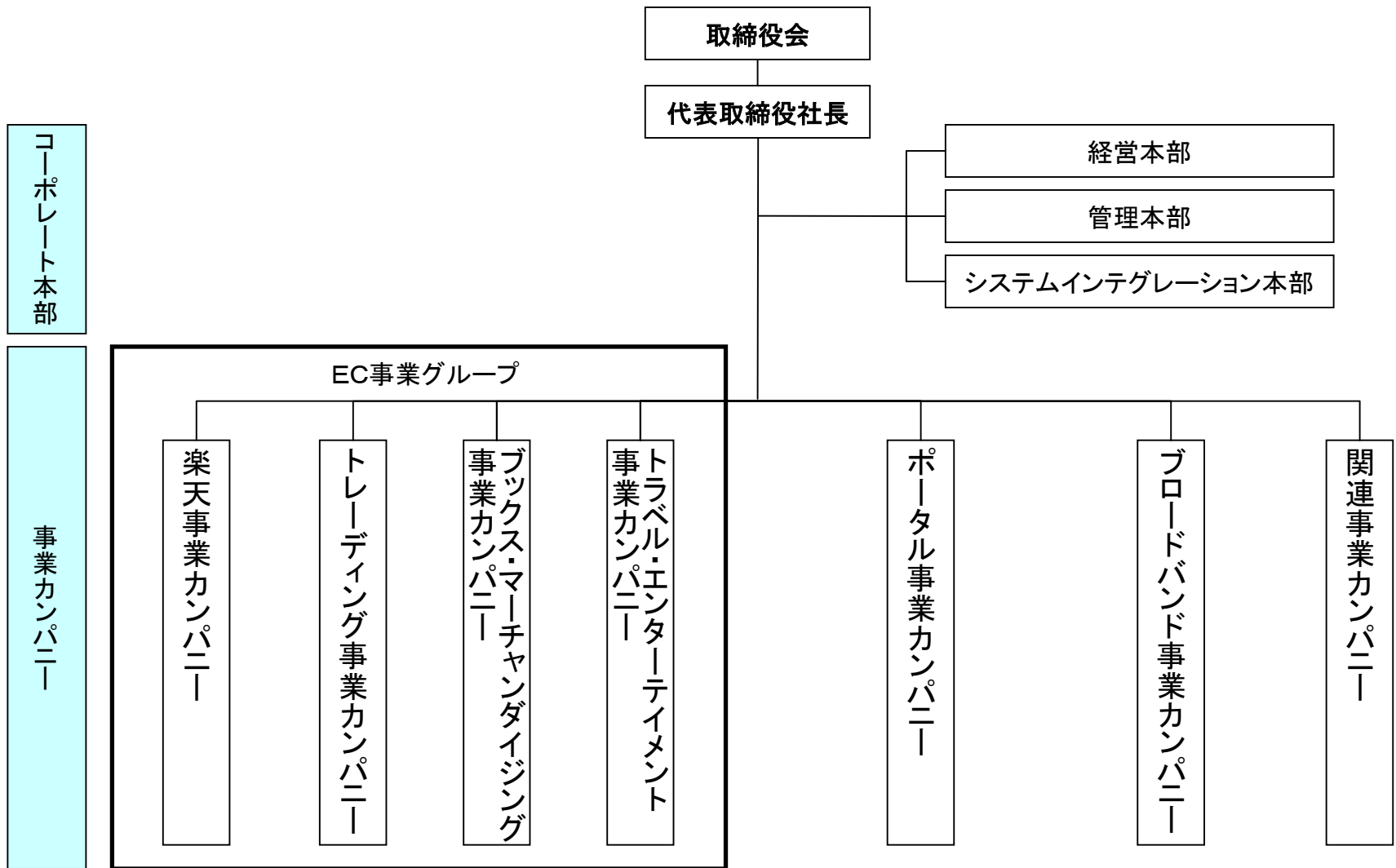


下記考慮し、グラフの再作成

- ・ インフォシーク 153
- ・ GORA 10

* 2003年9月末現在
 * 役員を除く契約社員を含む在籍者ベース
 * ()内の数字は2003年6月末からの増減

楽天グループ組織図



主な連結対象会社

| カンパニー | 所属会社 | 出資比率 (%) | 03/9月末 単体BS計上額 (百万円) | 事業内容 |
|-----------------|----------------|----------|----------------------------|-------------------------------------|
| 楽天事業 | 楽天(株) | — | | インターネット・ショッピングモールの運営 |
| トレーディング事業 | 楽天(株) | — | | 中古品売買サイトの運営 |
| トラベル/エンタメ 事業 | マイトリップネット(株) | 100.0 | | 総合旅行サイトの運営 |
| | 楽天トラベル(株) | 100.0 | | 総合旅行サイトの運営 |
| | (株)メディアoport | 100.0 | | ゴルフ場予約サイトの運営 |
| | 楽天インタープライス*(株) | 100.0 | | チケット販売ASP事業の運営 |
| ポータル事業 | 楽天(株) | 100.0 | | ポータルサイトの運営 |
| | ワイノット(株) | 99.8 | | グリーティングカードサービスの提供 |
| | (株)キープライム | 100.0 | | アクセス解析サービスの運営 |
| ブロードバンド事業 | 楽天ティービー(株) | 100.0 | | Sky PerfecTVでチャンネル運営(チャンネル:216・217) |
| 関連事業 | ターゲット(株) | 100.0 | | インターネット上のマーケティングサービスの提供 |
| | シグニチャージャパン(株) | 91.1 | | ダイニング・ア・ラ・カード事業の運営 |

主な持分法適用会社

| カンパニー | 所属会社 | 出資比率 (%) | 03/9月末 単体BS計上額 (百万円) | 事業内容 |
|-----------|---------------|----------|----------------------------|------------------------|
| ブックス・MD事業 | 楽天ブックス(株) | 50.0 | | オンライン書籍販売サイトの運営 |
| ブロードバンド事業 | (株)ショウタイム | 50.0 | | ブロードバンドコンテンツのポータルサイト運営 |
| 関連事業 | テクマトリックス(株) | 37.0 | | ソフトウェアの販売・保守 |
| | (株)ネクスト | 21.0 | | 不動産検索サイトの運営 |
| | (株)トラフィックゲート | 50.0 | | アフィリエイトサービスの提供 |
| | インデックスデジタル(株) | 20.0 | | メールマーケティングシステムの提供 |

設備投資の実績・見通し

| | | 2001年 | 2002年 | 2003/1Q 実績 | 2003/2Q 実績 | 2003/3Q 実績 | 2003年 (見通し) |
|--------|--------|--------|--------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 単 体 | ハードウェア | 8.2億円 | 18.1億円 | 1.6億円 | 3.3億円 | 億円 | 21.0億円 |
| | ソフトウェア | 3.8億円 | 3.2億円 | 1.0億円 | 2.6億円 | 億円 | 4.5億円 |
| | 合 計 | 12.0億円 | 21.3億円 | 2.6億円 | 5.9億円 | 億円 | 25.5億円 |
| 連 結 | ハードウェア | 9.6億円 | 21.9億円 | 2.2億円 | 4.3億円 | 億円 | 30.0億円 |
| | ソフトウェア | 4.3億円 | 4.3億円 | 1.4億円 | 2.8億円 | 億円 | 7.0億円 |
| | 合 計 | 13.9億円 | 26.3億円 | 3.6億円 | 7.1億円 | 億円 | 37.0億円 |

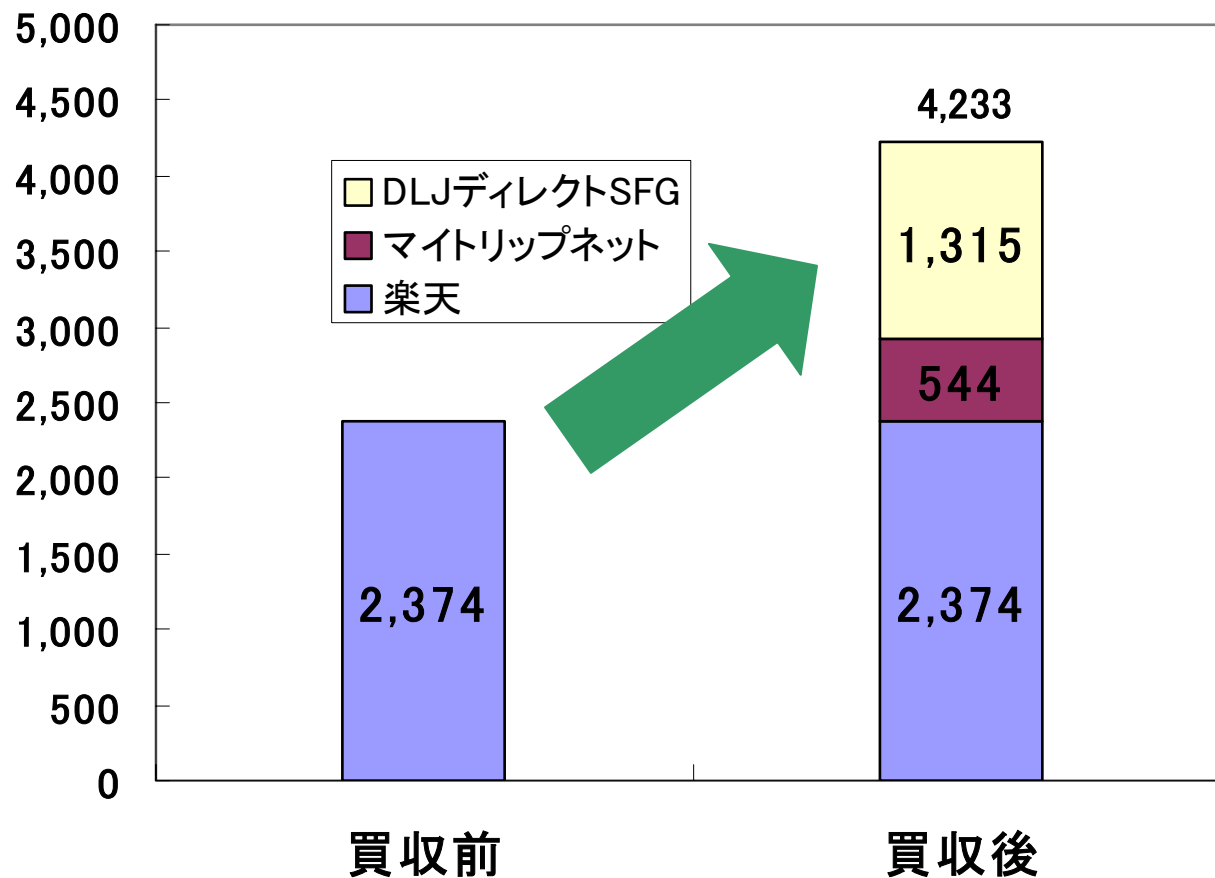
* 稼働ベース



<http://www.rakuten.co.jp/>

03/4-9月期 買収前後の営業利益

は、78.3%増



楽天グループの事業体制



マルチブランドを共通の会員ID・ポイントで連結



インフォシーク



楽天市場



旅の窓口



DLJ証券

楽天会員ID

ダイニング・ア・ラ・カード



GORA



ゴルフポート



ワイノット ynot.co.jp



ショウタイム

楽天スーパーポイント

EC

楽天(株)

楽天ブックス(株)

マイトリップネット(株)

楽天トラベル(株)

楽天エンタープライズ(株)

(株)メディアoport

ポータル

楽天(株)インフォシーク

ワイノット(株)

(株)キープライム

その他関連

BB

楽天ティービー (株)

(株)ショウタイム

金融

DLJディレクトSFG証券 (株)

関連事業

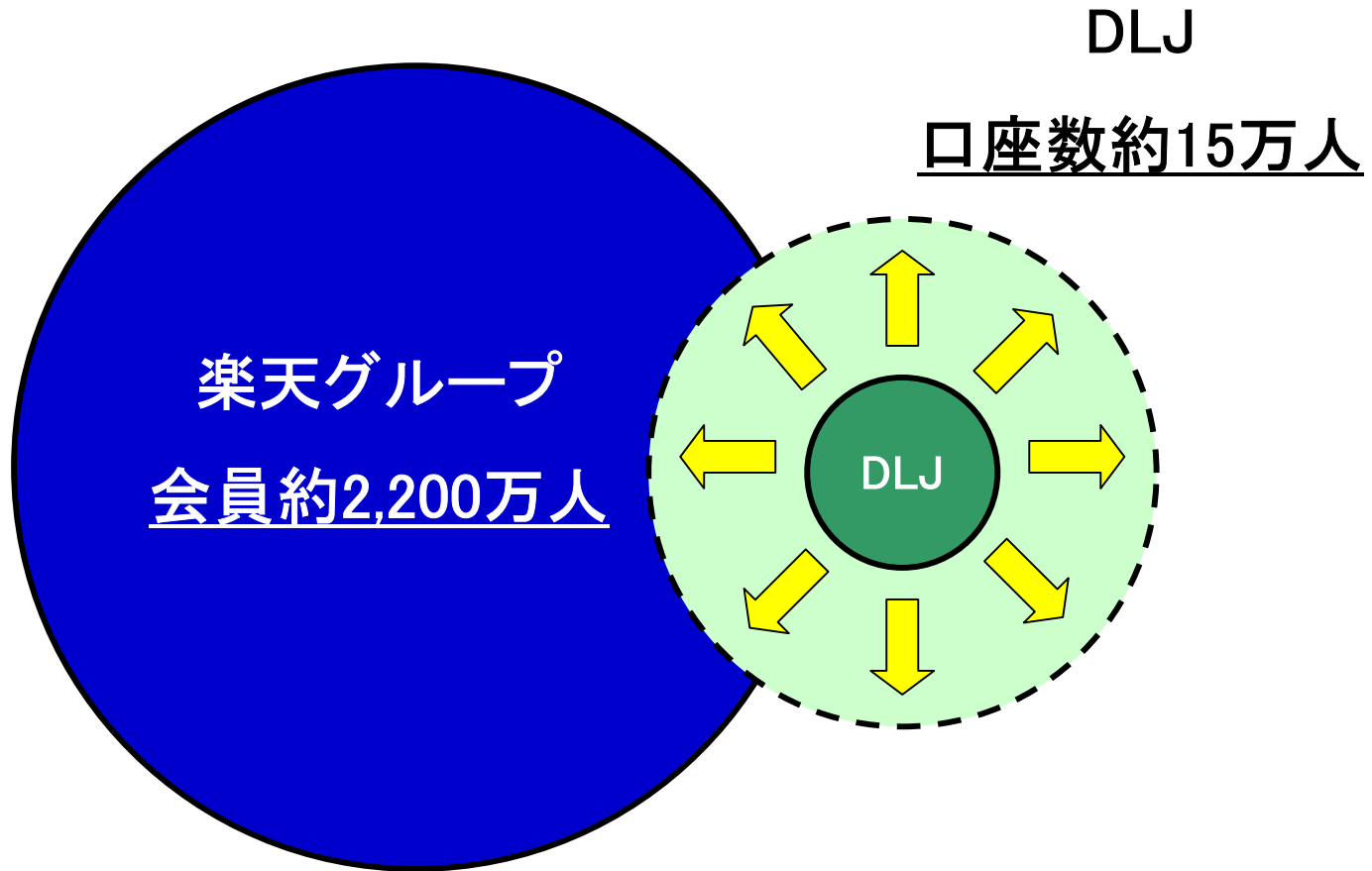
シグニチャージャパン(株)

ターゲット(株)

(株)トラフィックゲート

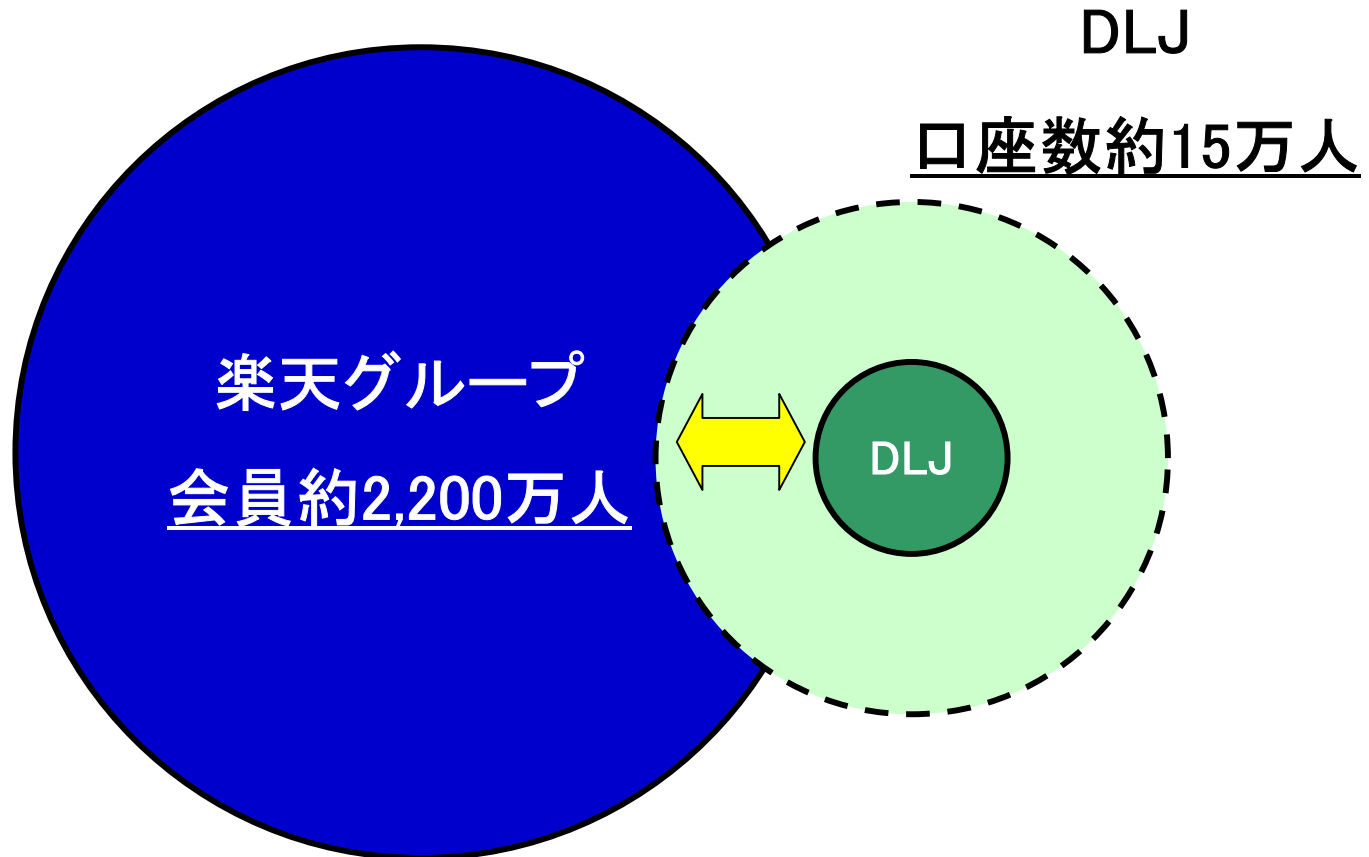
楽天とDLJのシナジー

会員の相互乗り入れの効果



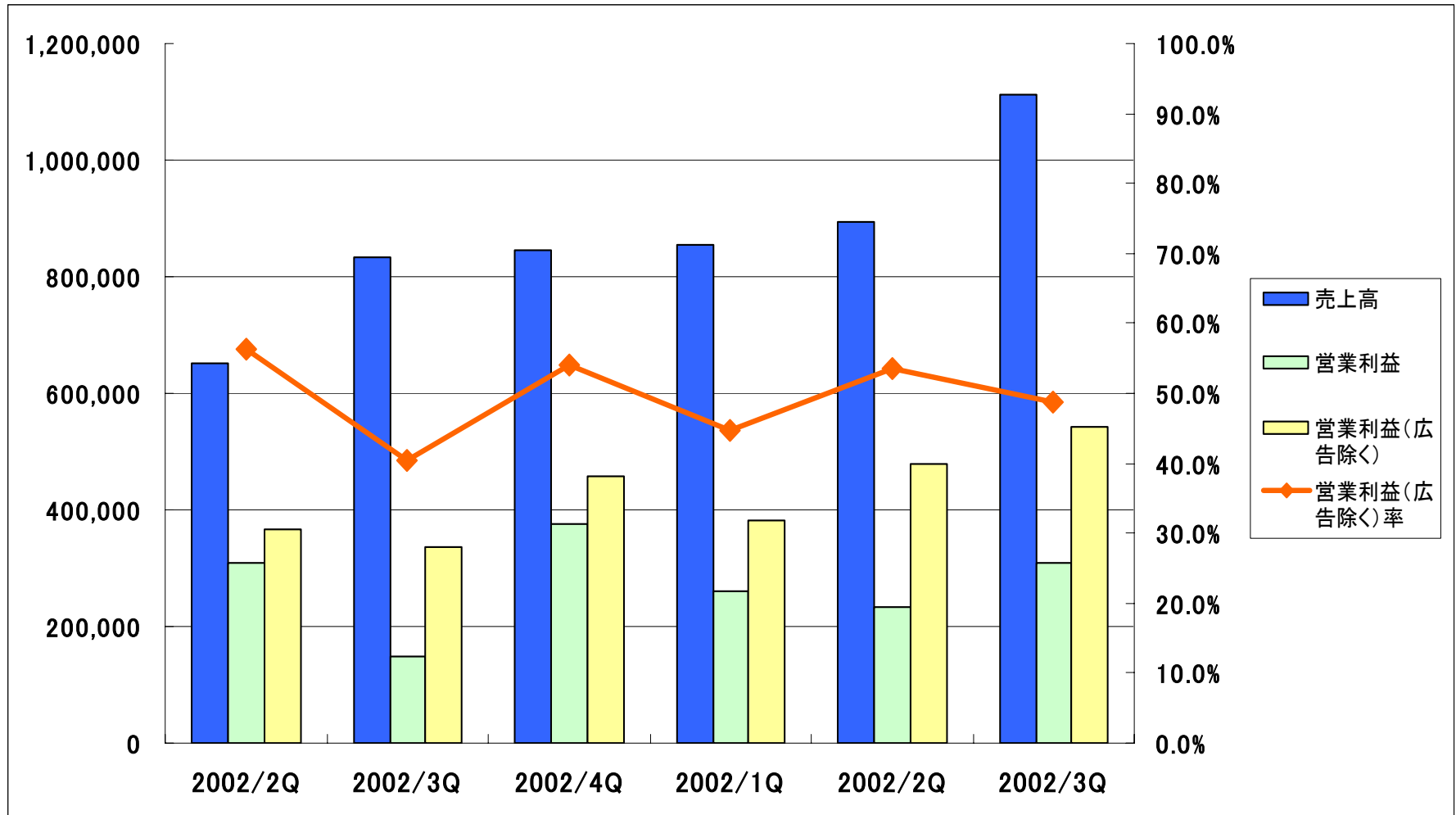
楽天とDLJのシナジー

会員の相互乗り入れの効果



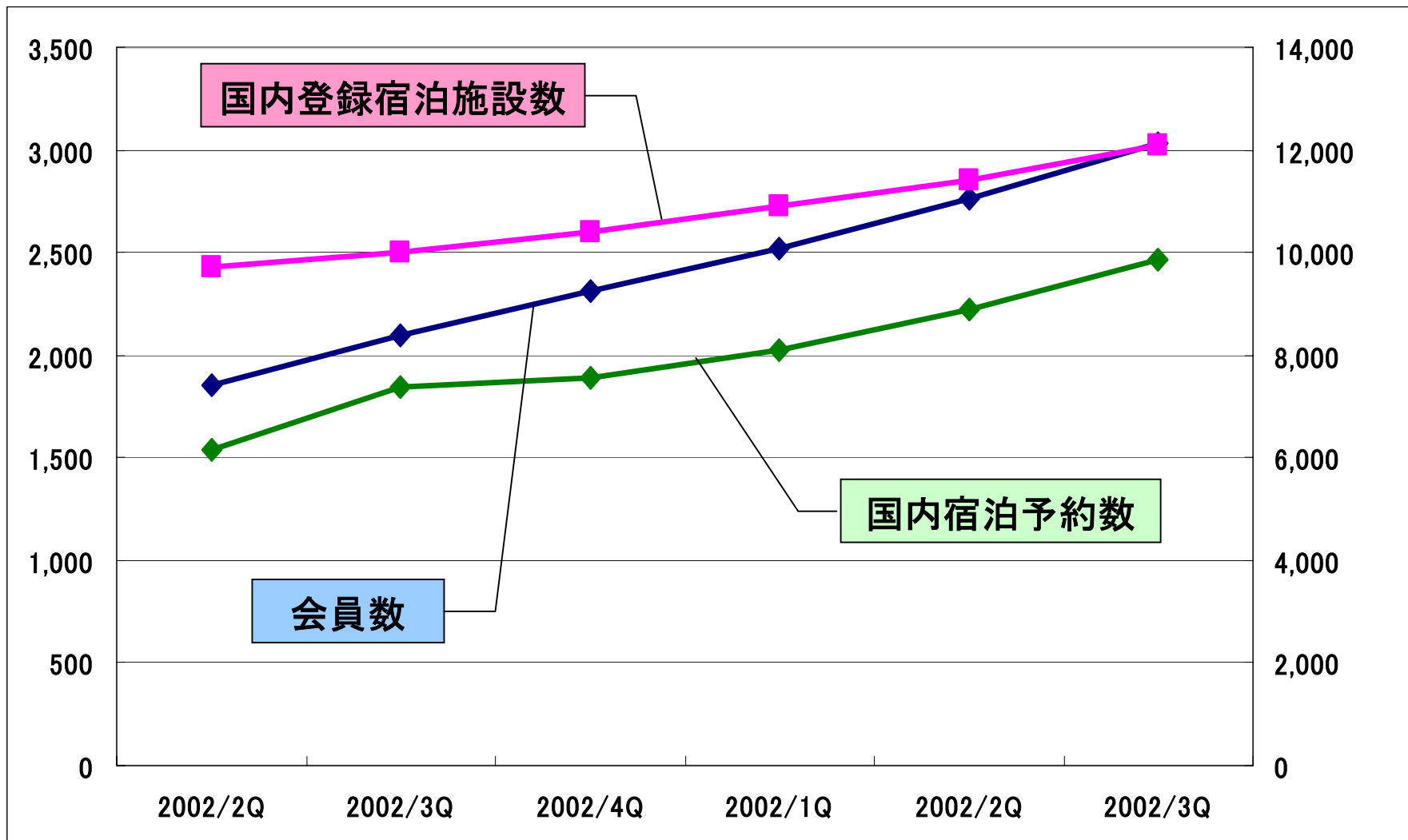
マイトリップネット(株)の現況

売上高と営業利益の推移

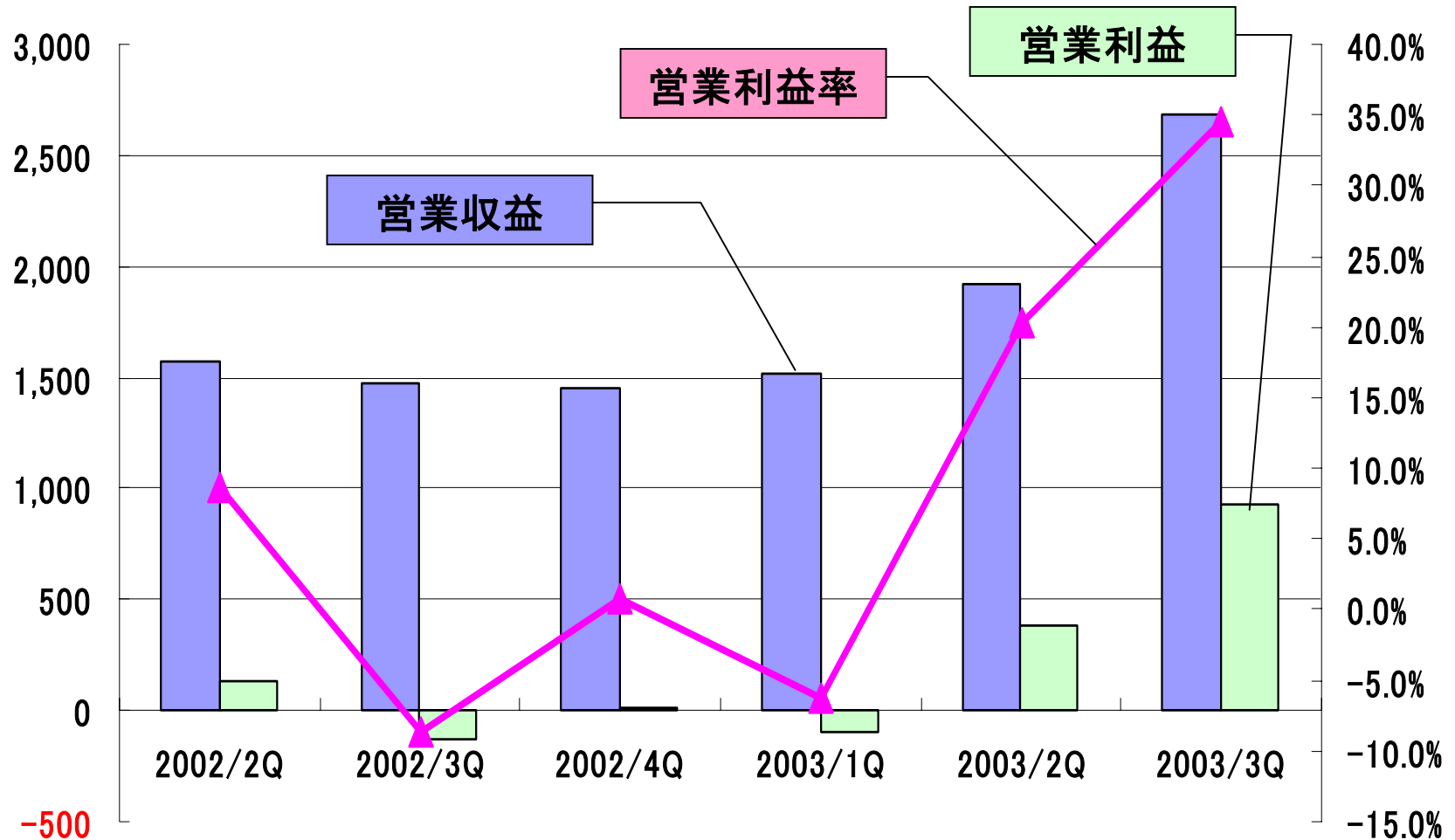


マイトリップネット(株)の現況

会員数、国内宿泊施設数、国内宿泊予約数の推移



売上高と営業利益の推移



DLJダイレクトSFJ証券(株)の現況

口座数、1日当たりの平均売買代金の推移

