

2017年度第1四半期決算説明会

2017年5月11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ご承知おきください。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 連結業績

Q1/17 業績ハイライト

- 連結売上収益: 前年同期比+17.6%
- Non-GAAP EBITDA: 前年同期比+53.2%
(Lyft及びCareem評価益を除くベース: 前年同期比+8.1%)
- 国内ECの営業利益の前年同期比は
-19.3%(Q4/16)から-5.3%(Q1/17)と大幅に改善
- FinTechは力強く成長
- 自己株式取得は順調に推移

Q1/17 連結業績サマリー

(単位: 十億円, IFRS)

	Q1/16	Q1/17	前年同期比
売上収益	180.3	212.1	+17.6%
Non-GAAP営業利益*1	27.1	43.9	+61.8%
Non-GAAP営業利益*1 (Q1/17のLyftとCareemの評価益を除く*2)	27.1	27.7	+2.2%
Non-GAAP EBITDA*1	35.9	55.0	+53.2%
Non-GAAP EBITDA*1 (Q1/17のLyftとCareemの評価益を除く*2)	35.9	38.8	+8.1%

*1: Q1/17より、保険契約準備金の測定方法を変更。過年度連結業績を遡及修正

*2: 評価益: 161億円

Q1/17 売上収益と営業利益

(単位:十億円, IFRS)

	Q1/16	Q1/17	前年同期比
国内EC			
売上収益	71.2	89.4	+25.5%
営業利益	18.9	17.9	-5.3%
コミュニケーション & スポーツ			
売上収益	13.8	18.0	+30.0%
営業利益	-3.4	-2.6	+7億円
その他インターネットサービス			
売上収益	40.5	41.7	+2.9%
営業利益*1	-3.7	11.3	+150億円
インターネットサービスセグメント			
売上収益	125.6	149.1	+18.7%
営業利益*1	11.8	26.5	+124.3%
FinTechセグメント			
売上収益	71.5	78.0	+9.0%
営業利益	15.7	17.0	+8.7%
調整額			
売上収益	-16.8	-15.0	+18億円
営業利益*1、2	-0.4	0.3	+7億円
連結			
売上収益	180.3	212.1	+17.6%
Non-GAAP営業利益*1、2	27.1	43.9	+61.8%
Non-GAAP営業利益 (Q1/17のLyftとCareemの評価益を除く)*2	27.1	27.7	+2.2%

*1: Q1/17はLyft及びCareemの評価益(161億円)を含む。その他インターネットサービスに149億円、連結調整額に12億円が含まれる

*2: Q1/17より、保険契約準備金の測定方法を変更。過年度連結業績を遡及修正しているが、セグメント損益においては修正していない

Q1/17 売上収益とEBITDA

(単位:十億円, IFRS)

	Q1/16	Q1/17	前年同期比
国内EC			
売上収益	71.2	89.4	+25.5%
EBITDA	20.6	19.9	-3.1%
コミュニケーション & スポーツ			
売上収益	13.8	18.0	+30.0%
EBITDA	-2.4	-1.4	+10億円
その他インターネットサービス			
売上収益	40.5	41.7	+2.9%
EBITDA*1	-0.8	14.1	+149億円
インターネットサービスセグメント			
売上収益	125.6	149.1	+18.7%
EBITDA*1	17.3	32.6	+88.3%
FinTechセグメント			
売上収益	71.5	78.0	+9.0%
EBITDA	19.6	21.9	+11.5%
調整額			
売上収益	-16.8	-15.0	+18億円
EBITDA*1、2	-1.0	0.5	+15億円
連結			
売上収益	180.3	212.1	+17.6%
Non-GAAP EBITDA*1、2	35.9	55.0	+53.2%
Non-GAAP EBITDA (Q1/17のLyftとCareemの評価益を除く)*2	35.9	38.8	+8.1%

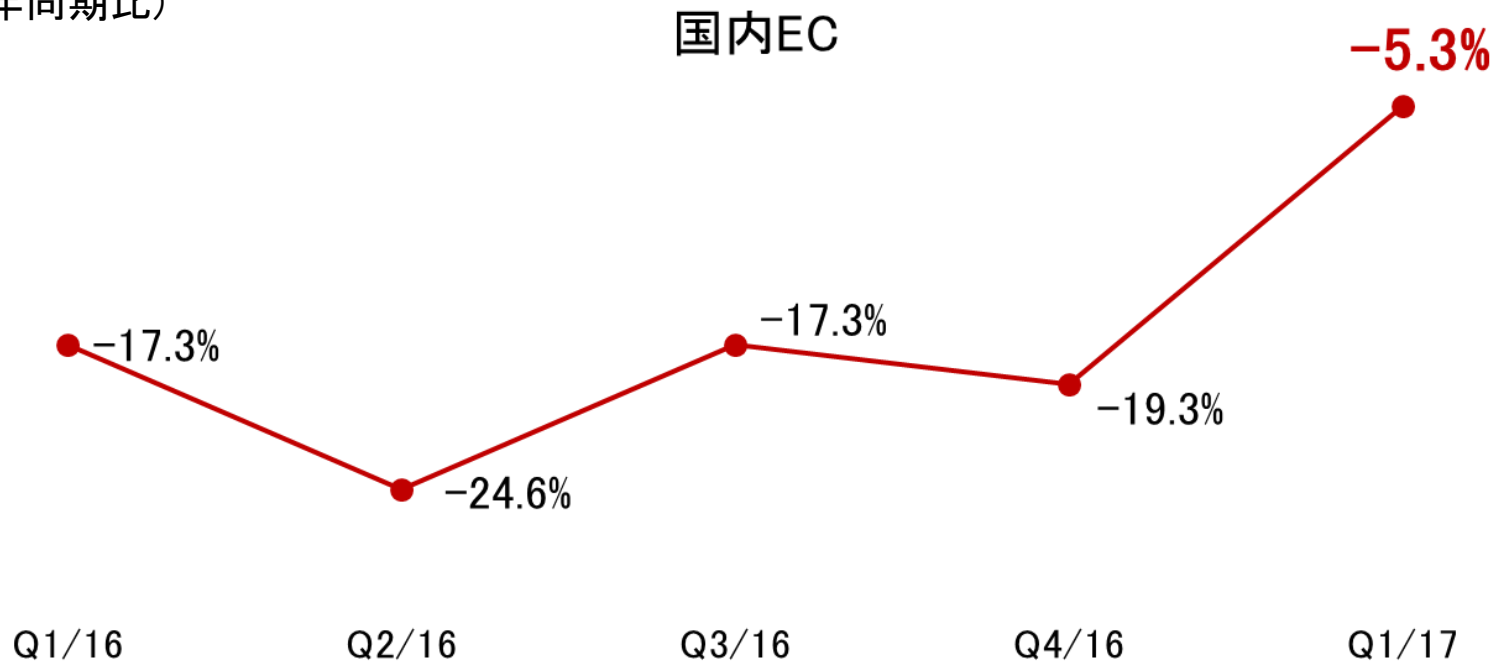
*1: Q1/17はLyft及びCareemの評価益(161億円)を含む。その他インターネットサービスに149億円、連結調整額に12億円が含まれる

*2: Q1/17より、保険契約準備金の測定方法を変更。過年度連結業績を遡及修正しているが、セグメント損益においては修正していない

国内EC営業利益の前年同期比推移

- 国内EC営業利益は改善基調
- 楽天市場のQ1/17前年同期比は既にプラスに転換

(% 前年同期比)

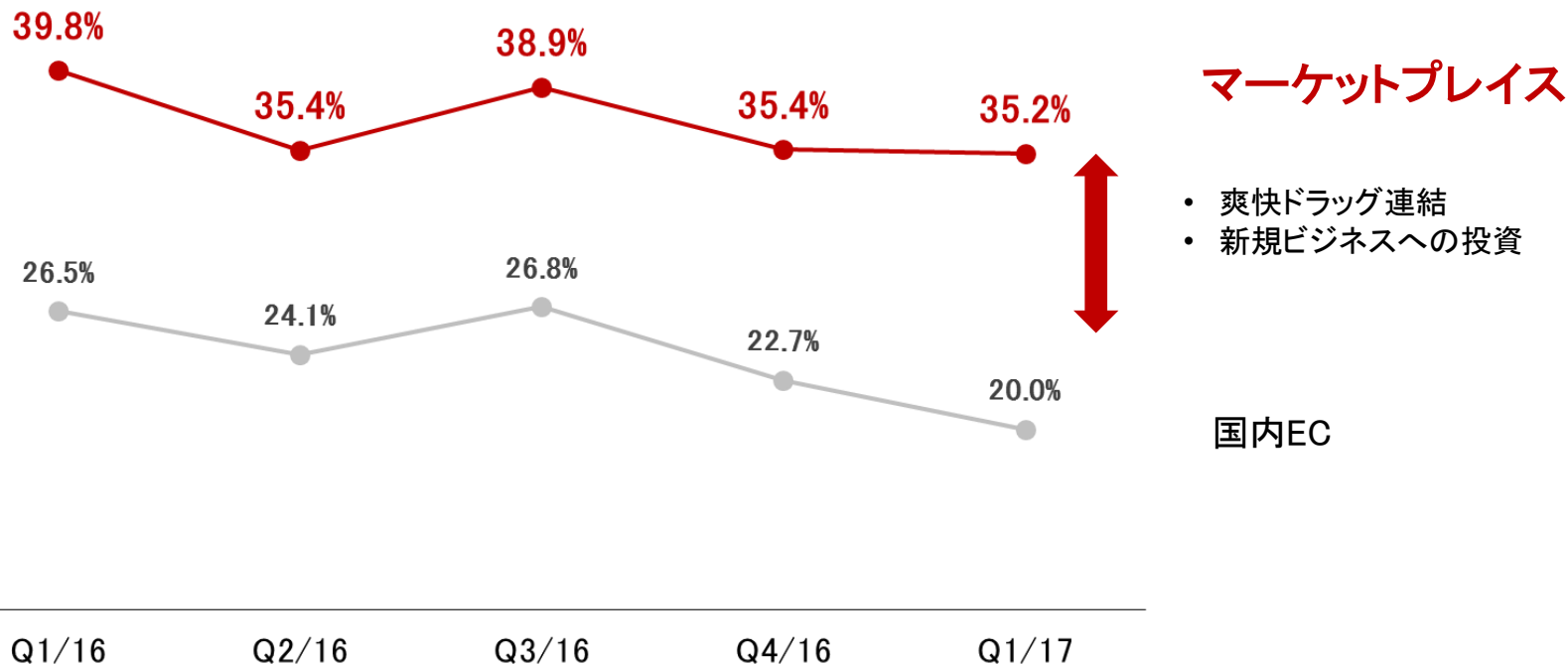


国内ECビジネス

種類	主なサービス
マーケットプレイス	楽天市場、トラベル、GORA、ビューティ等
直販ビジネス	ブックス、爽快ドラッグ、ケンコーコム
C2C、その他	ラクマ、フリル等

国内EC営業利益率

- 楽天市場及びその他マーケットプレイスの営業利益率は堅調に推移



* マーケットプレイス: 楽天市場、トラベル、GORA、ビューティ、デリバリー、楽びん、マート、ダイニング

マイノリティ投資戦略

- グローバル イノベーション カンパニーとして、ビッグデータを活用した投資

目的

- ✓ 革新的なビジネスの探求
- ✓ 投資利益の獲得
- ✓ シナジー効果

投資テーマ

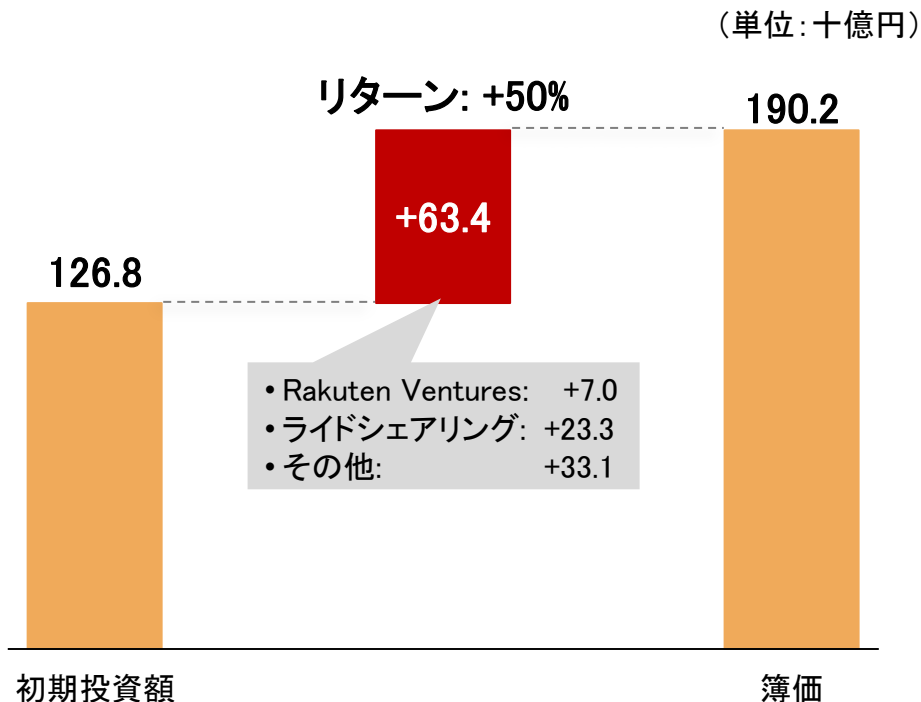
- ✓ 破壊的なイノベーション
- ✓ ゲームチェンジャー
- ✓ Tech ドリブン

投資パフォーマンス（連結IFRSベース）

企業ポートフォリオ

- **Rakuten Ventures**
 - Carousell
 - Pocketmath
 - Send Anywhere
 - Epic! 等
- **FinTechファンド**
 - Bluevine
 - Currencycloud
 - Upstart
 - Insikt 等
- **ライドシェアリング**
 - Lyft
 - Careem
 - Cabify
 - Go-Jek 等
- **その他**
 - Pinterest
 - Sourcenext 等

リターン* (ビジネス提携目的の投資は除く)



* 簿価算定時の為替レート 1米ドル=111.39円 (2017年3月31日時点)

自己株式の取得状況*

346億円
(上限1,000億円の34.6%)

* 2017年4月30日時点

2 FinTech

Q1/17 FinTech 業績サマリー

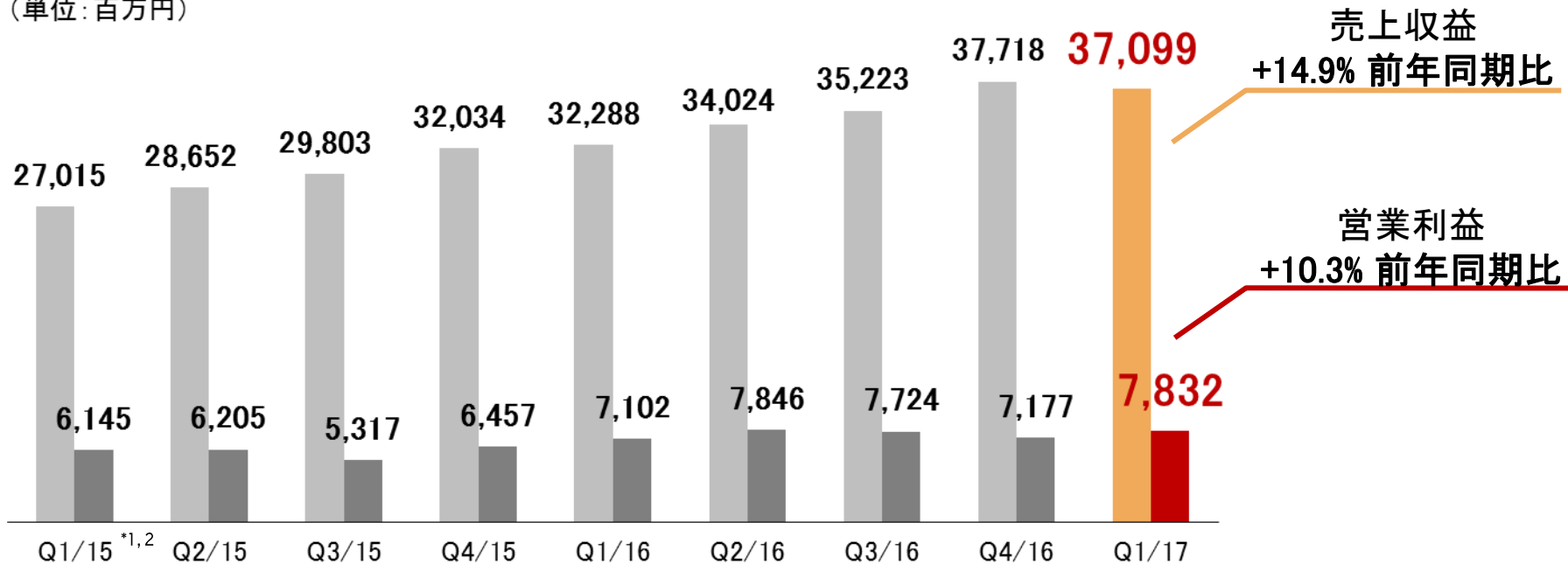
(単位: 十億円, IFRS)

	売上収益	前年同期比	営業利益	前年同期比
楽天カード	37.1	+14.9%	7.8	+10.3%
楽天銀行	17.9	+9.8%	4.9	+34.6%
楽天生命	8.2	+0.1%	0.7	+216.3%
その他	3.3	+26.9%	0.0	+62.1%
FinTech合計(楽天証券除く)	66.5	+12.0%	13.4	+22.4%

楽天証券	11.4	-5.9%	3.6	-23.8%
FinTech合計	78.0	+9.0%	17.0	+8.7%

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

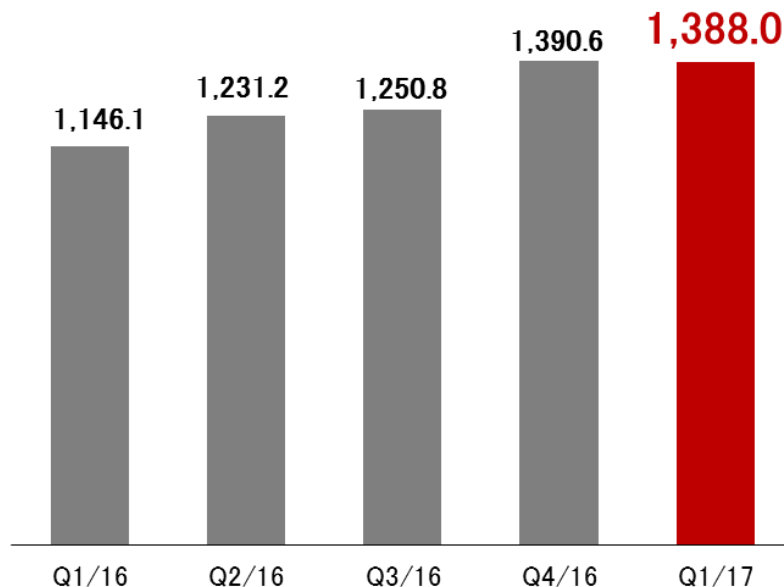
*2: Q1/15に引当基準の見直しを実施。影響額(貸倒費用増加額): 218百万円

楽天カード 経営指標*(1)

ショッピング取扱高

(単位: 十億円)

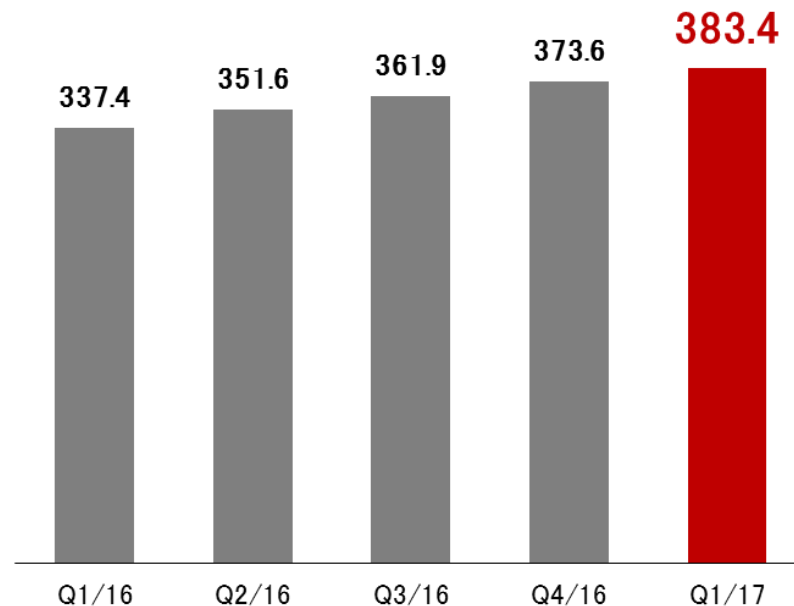
+21.1% 前年同期比



ショッピングリボ残高

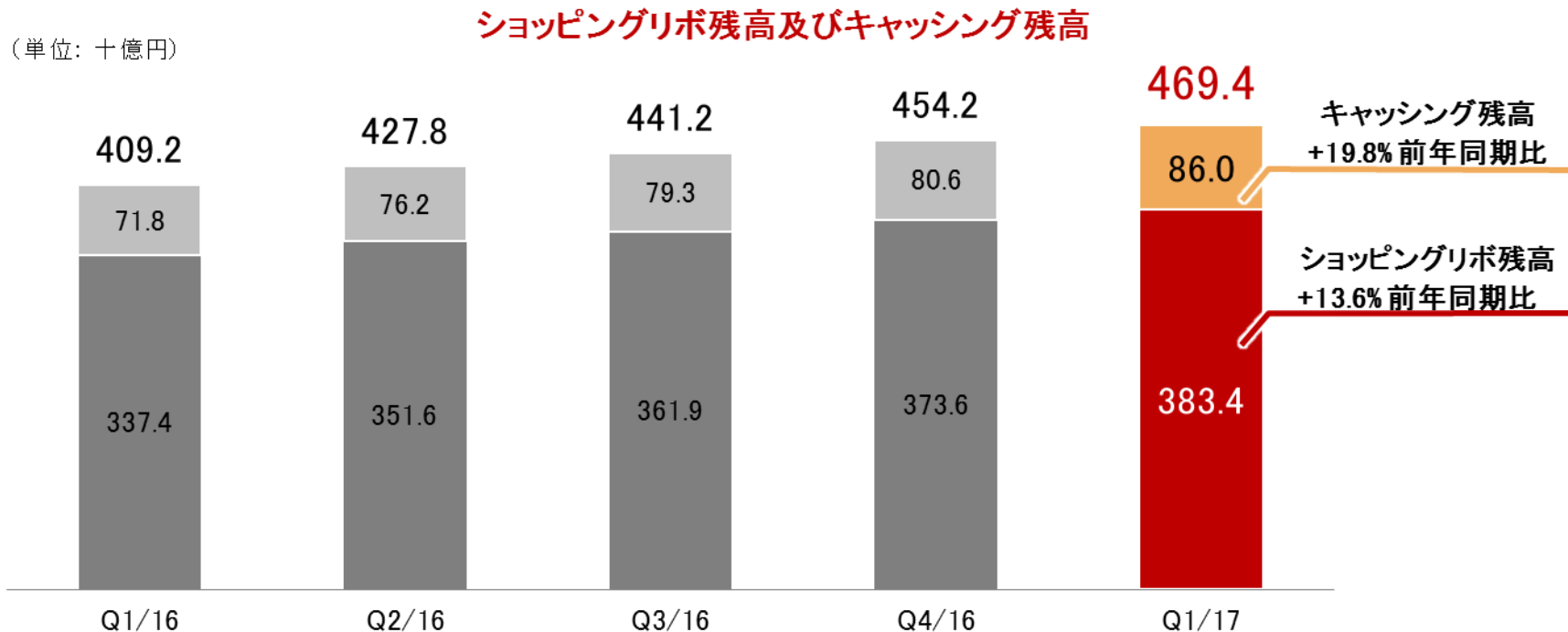
(単位: 十億円)

+13.6% 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 経営指標* (2)

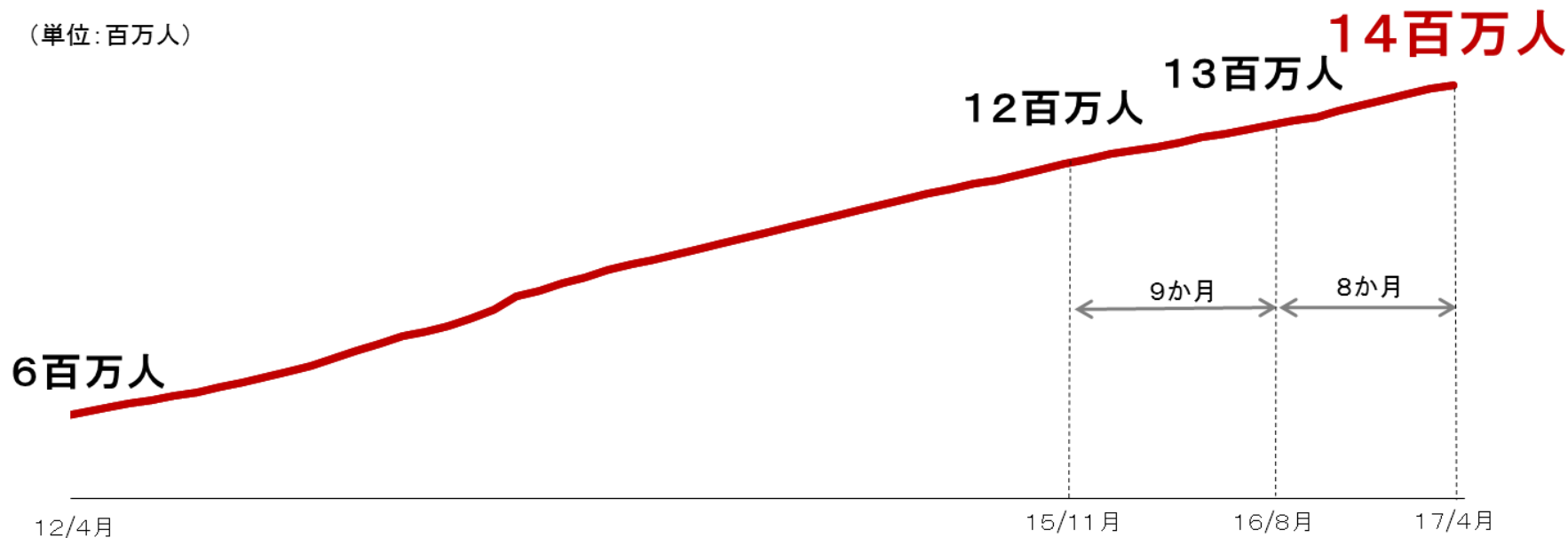


* 管理会計ベース。参考資料とは異なる定義。その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載。リボ残高は元本ベース

楽天カード会員数の増加

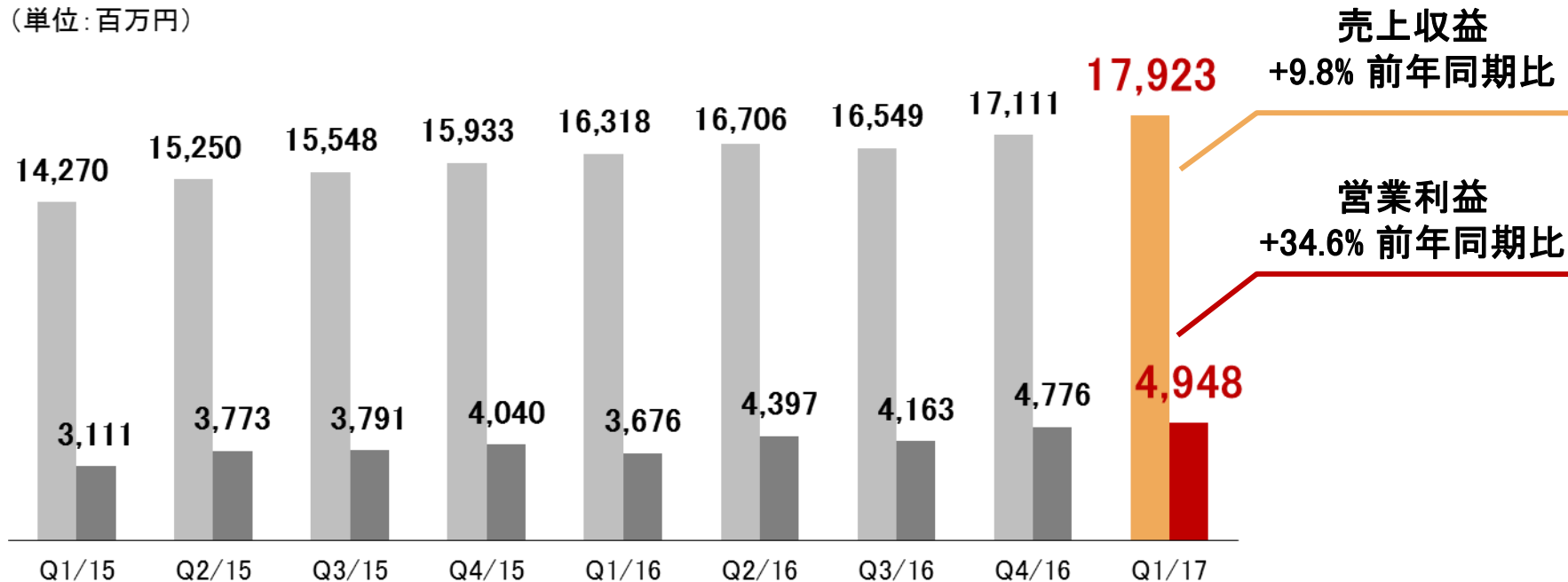
- 2017年4月にカード会員数は1,400万人に到達、5年間で二倍以上の増加
- 100万人増加のペースが加速

(単位: 百万人)

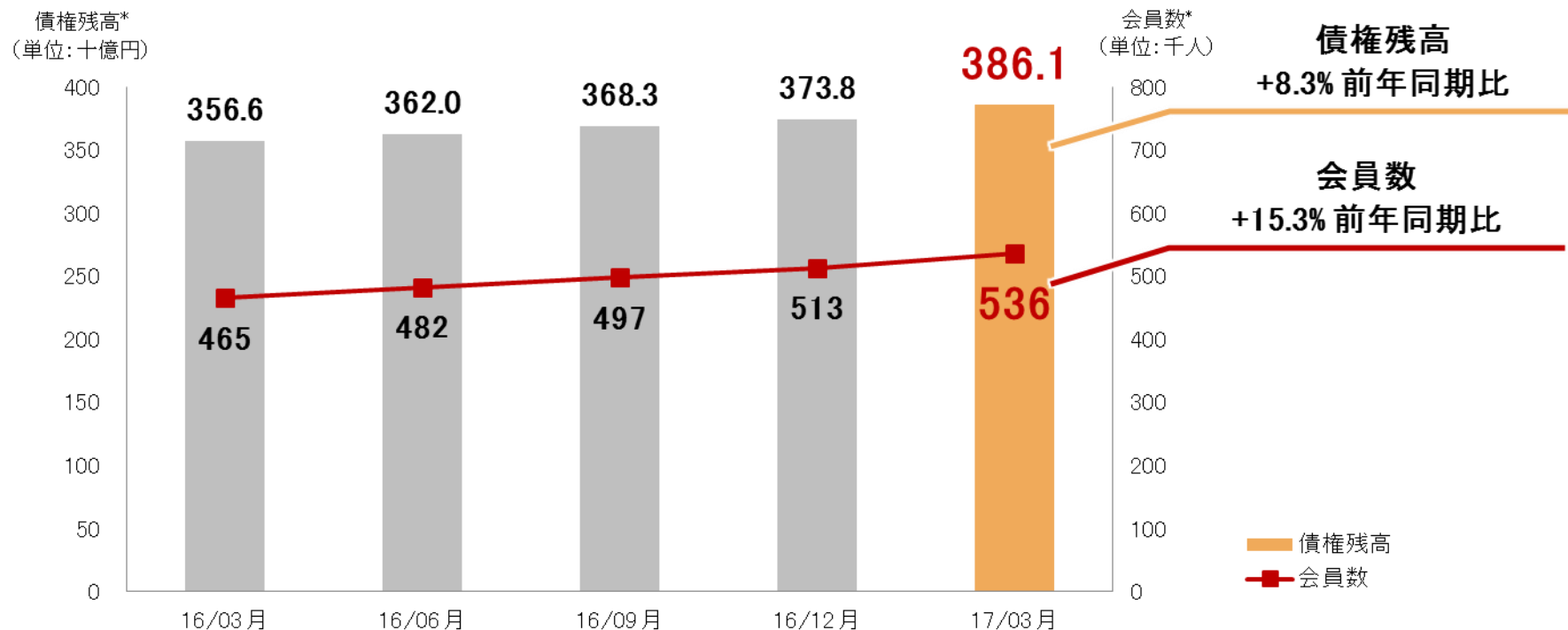


楽天銀行 四半期業績推移

(単位: 百万円)

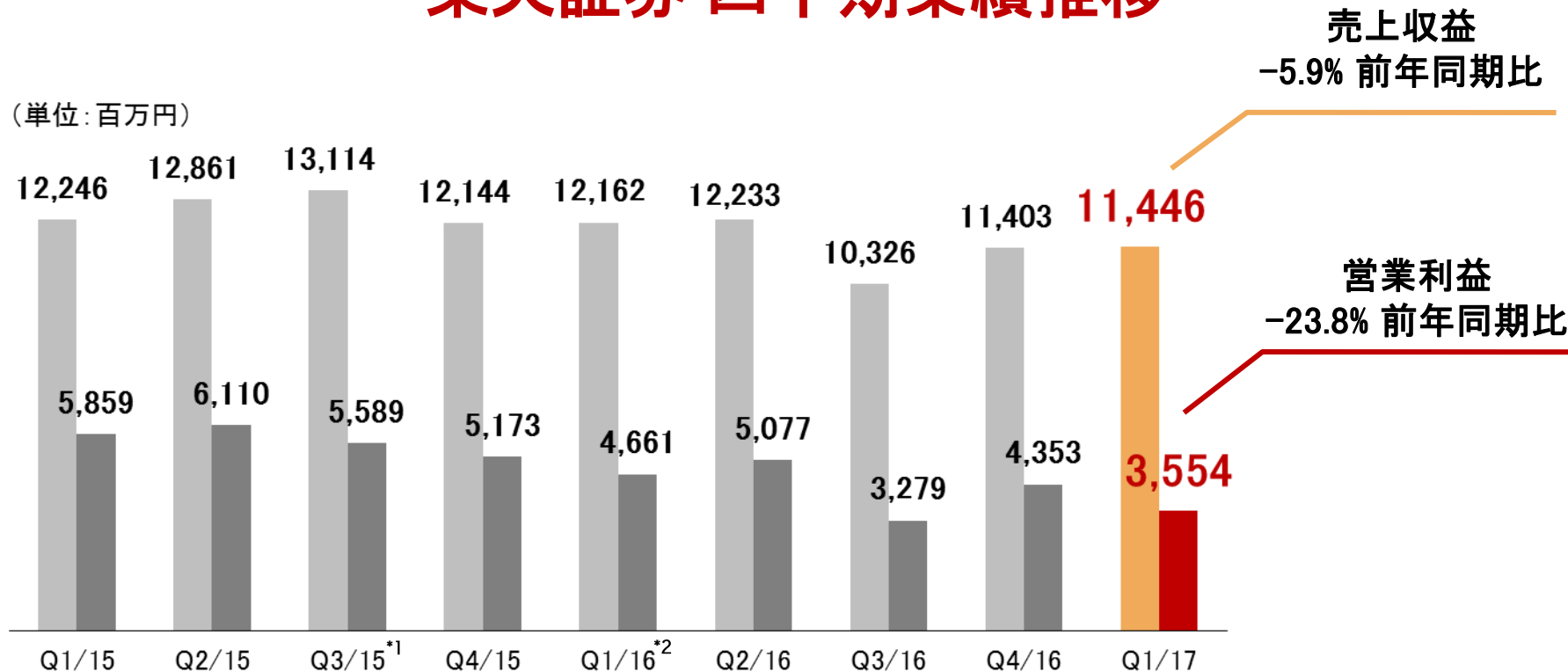


『楽天銀行スーパーローン』 債権残高(IFRS)



* 債権残高及び会員数については楽天カード(株)における求償債権分を含む

楽天証券 四半期業績推移

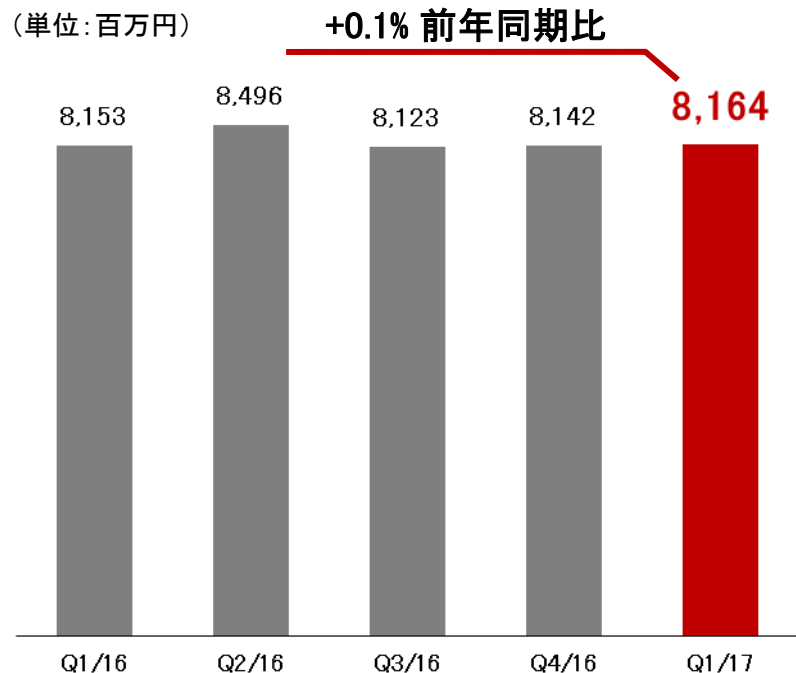


*1: 2015年8月よりFXCM ジャパン証券株式会社と合併

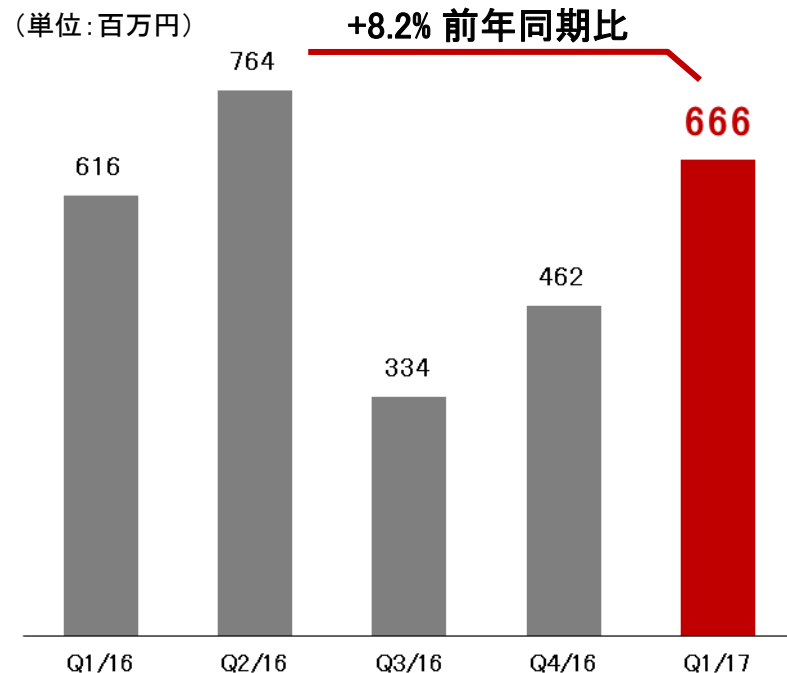
*2: Q1/16の売上収益及び営業利益は、営業投資有価証券等損益30億円を含まない。日本基準では損益計算書に計上されるが、国際会計基準(IFRS)では損益計算書には計上されず、貸借対照表の純資産に直接計上される

楽天生命 四半期業績推移

売上収益



遡及修正後営業利益*



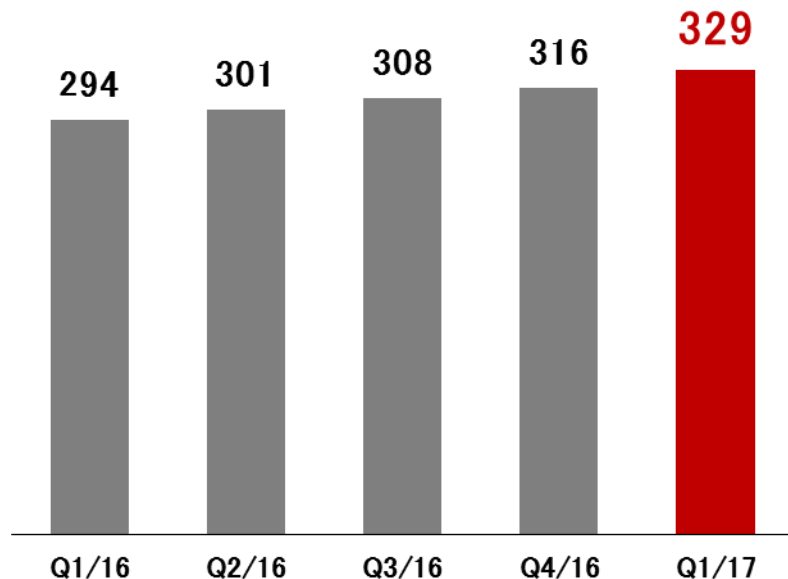
* Q1/17より、保険契約準備金の測定方法を変更。本スライドにおいては、2016年の営業利益についても影響額を遡及修正

楽天生命 契約件数・年換算保険料

保有契約件数*

(単位: 千件)

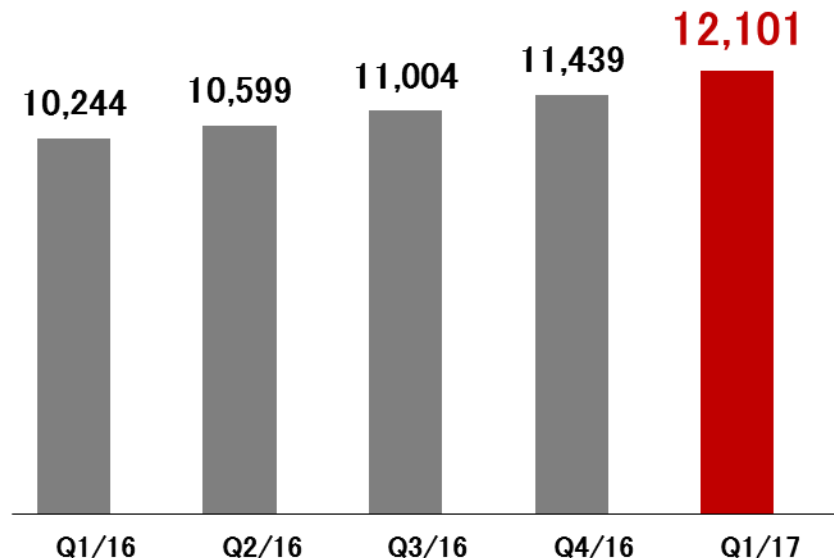
+11.9% 前年同期比



年換算保険料*

(単位: 百万円)

+18.1% 前年同期比

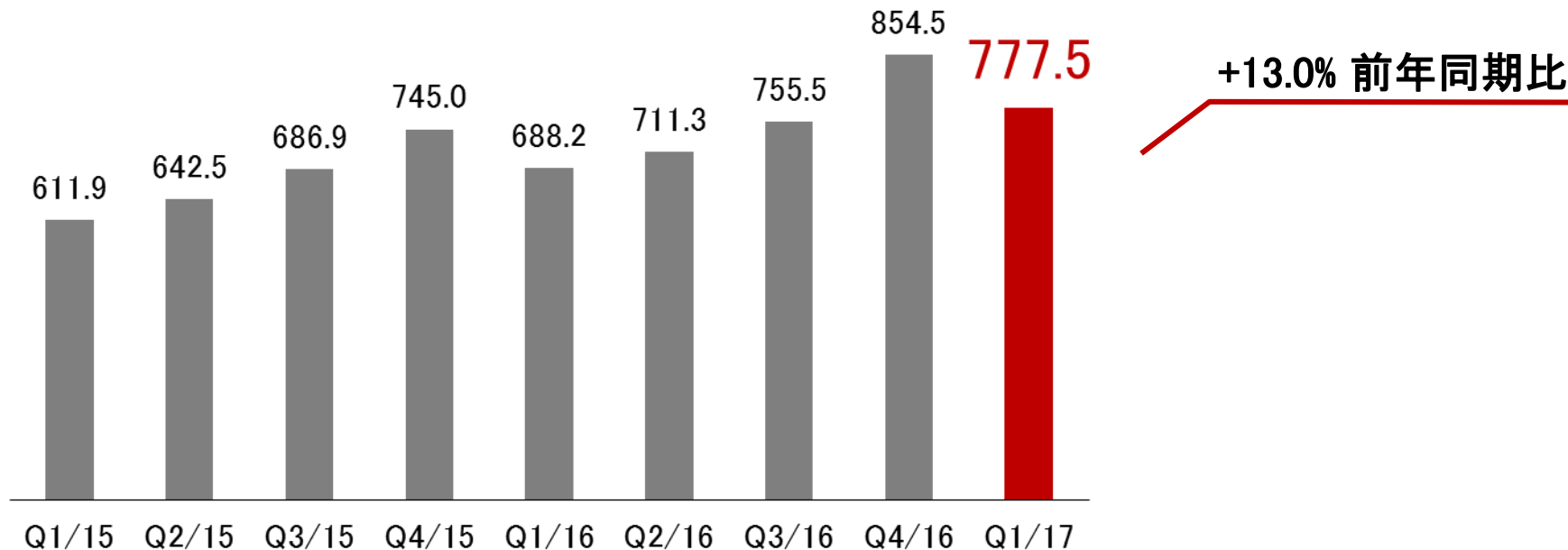


* 2008年に継承した共済事業及びQ4/14より楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険の契約を除く

3 インターネットサービス

国内EC流通総額*

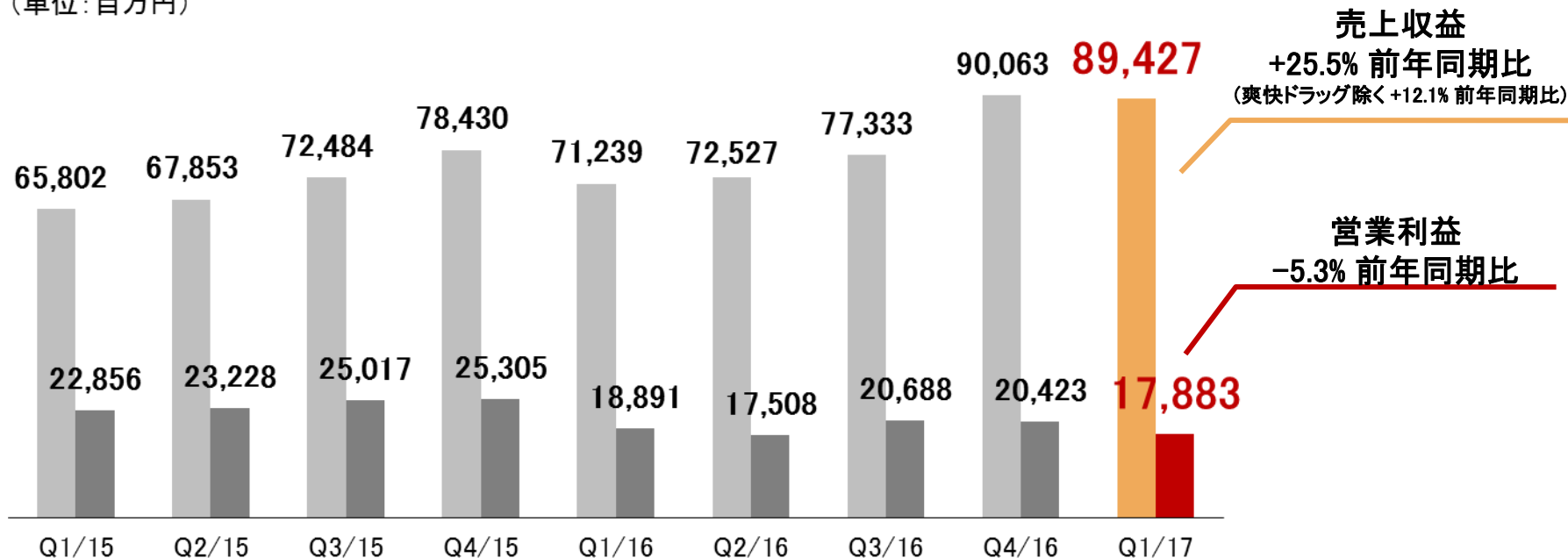
(単位:十億円)



* 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)、ブックス、ゴルフ、チケット、スタイライフ、ドリームビジネス、ビデオストリーミング、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー、ケンコーコム、爽快ドラッグ、エナジー、カーライフ、楽天ペイ、クーポン、ラクマ、フリル、楽びん、Rebates等

国内EC 四半期業績推移*

(単位: 百万円)



* 国内EC＝市場、トラベル、ブックス、ゴルフ、チケット、スタイライフ、ドリームビジネス、ビデオストリーミング、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー、ケンコーコム、爽快ドラッグ、物流、エナジー、カーライフ、楽天ペイ、クーポン、ラクマ、フリル、楽びん等

国内EC戦略

- 楽天市場ユニーク購入者の育成
- ジャンル及び直販ビジネス戦略
- モバイルC2Cへの投資
- 日本郵便との提携

楽天市場: 注文件数及びユニーク購入者数の増加

- 注文件数及びユニーク購入者数は安定的に増加

注文件数*

**前年同期比
+11.5%**

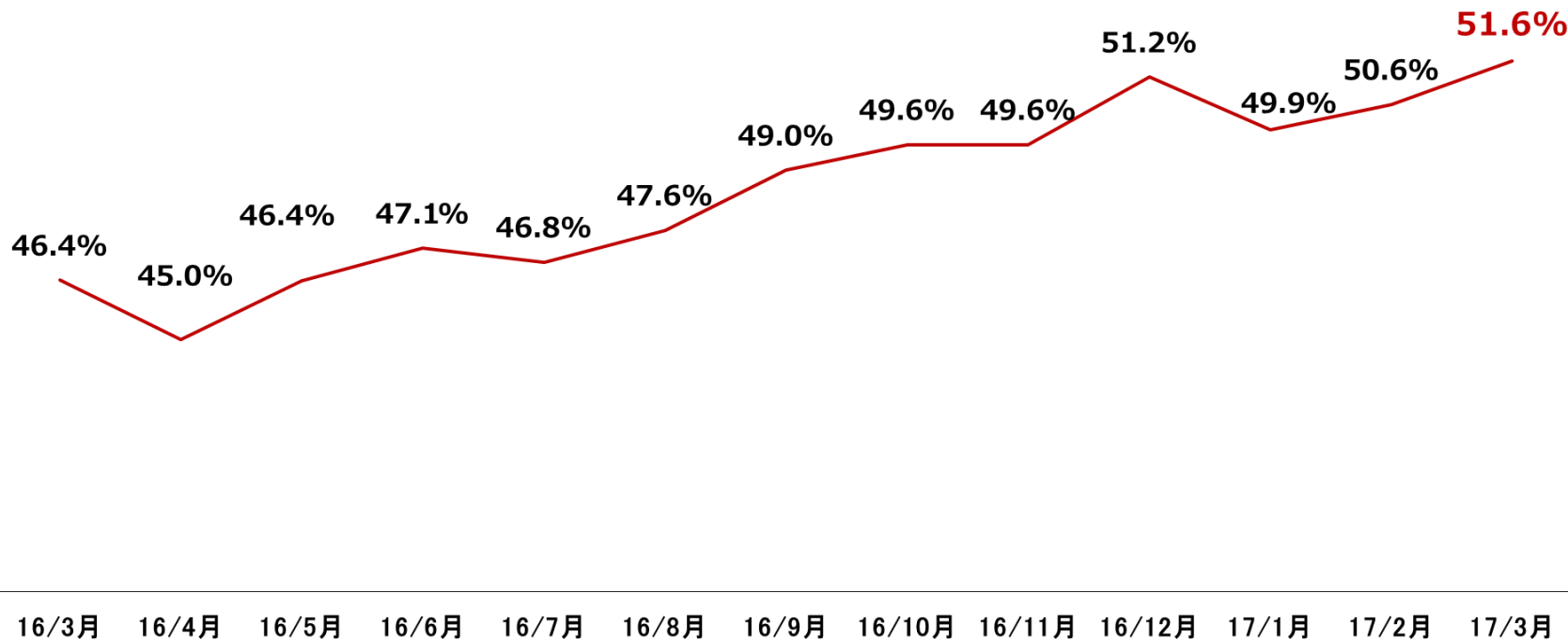
ユニーク購入者数*

**前年同期比
+9.2%**

* ユニーク購入者数は1-3月の月平均

楽天市場流通総額における楽天カード決済比率

■ 楽天市場流通総額における楽天カード決済比率は継続的に拡大中



Q1/17 楽天市場モバイル流通総額比率*

62.8%

前年同期比5.2ポイント上昇

* モバイル流通総額比率＝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）

楽天市場: 広告収入は安定的に増加

広告収入

+15.0% 前年同期比

Q1/17

ジャンル戦略: 日用品

- 7/1に爽快ドラッグとケンコーコムを合併予定
- 効率的なオペレーションと楽天市場流通総額の拡大を実現

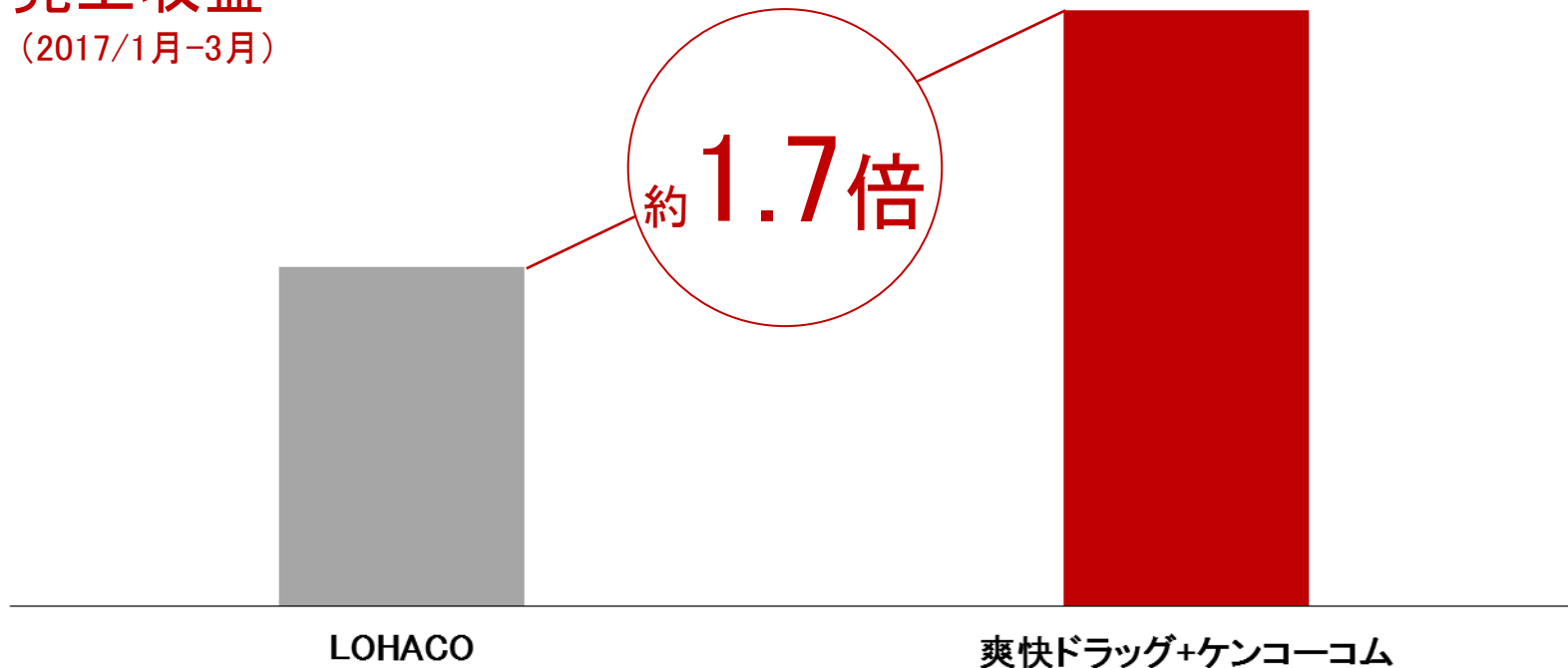


直販ビジネス(日用品): 売上収益規模

- 爽快ドラッグ + ケンコーコムの売上収益は競合大手を上回る

売上収益*

(2017/1月-3月)



* 会計基準による差異等を調整

C2Cビジネス

- モバイルC2C市場のリーディングサービスを目指し先行投資を実施



Q1/17 流通総額

2.6倍

前年同期比



FRIL

17年3月月額流通総額

3.1倍

16年9月(フリル買収時)比

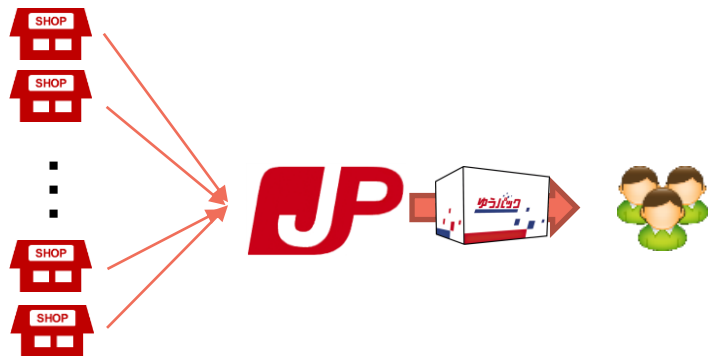
日本郵便との連携

- 不在再配達削減に向け、日本郵便との連携を強化



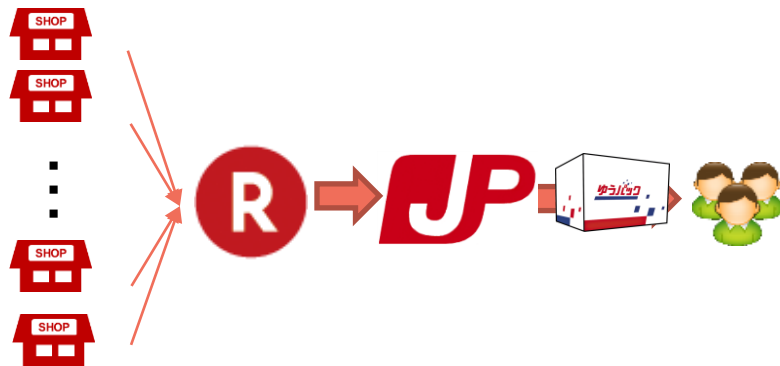
特別運賃の提供

現在



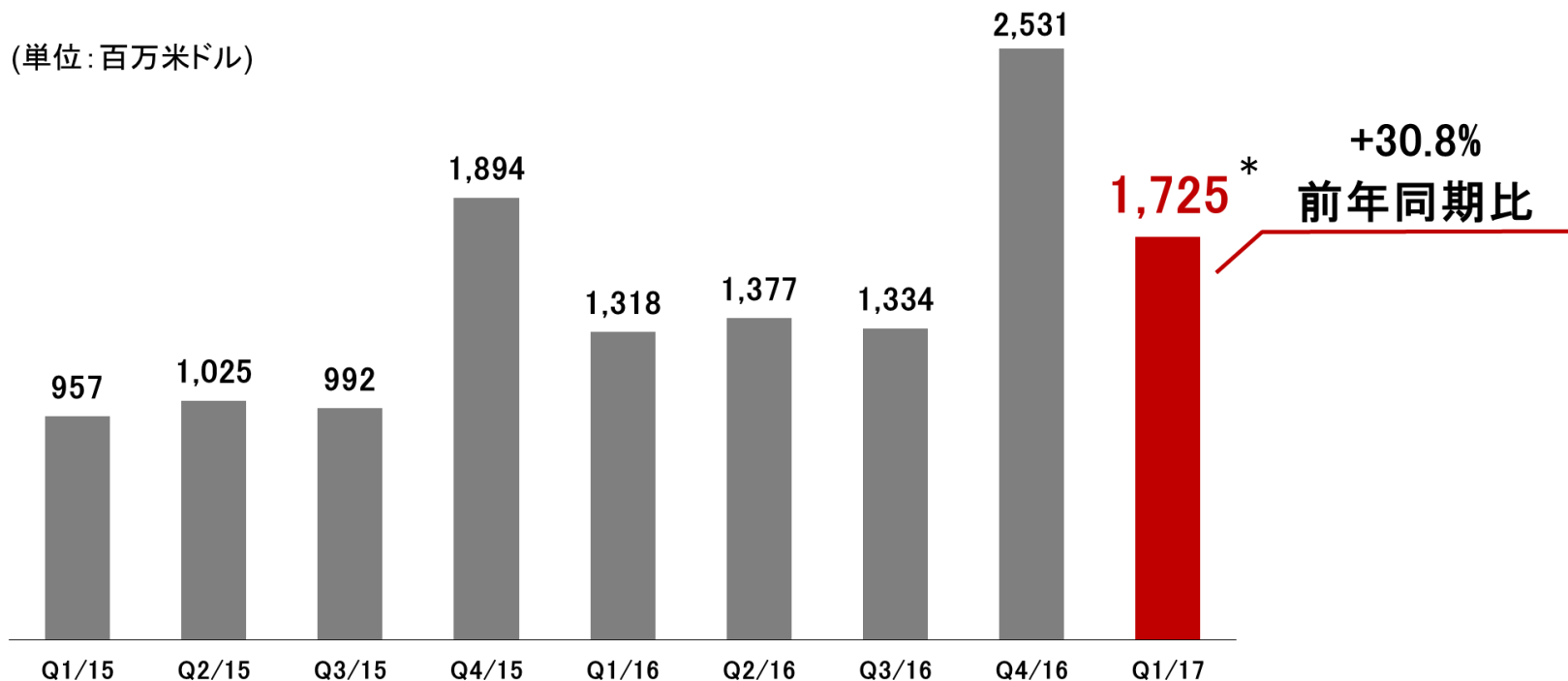
配送料金は各店舗が
日本郵便と直接契約

今後



楽天が日本郵便と契約
⇒ 出店店舗へは特別運賃を提供

Ebates 流通総額



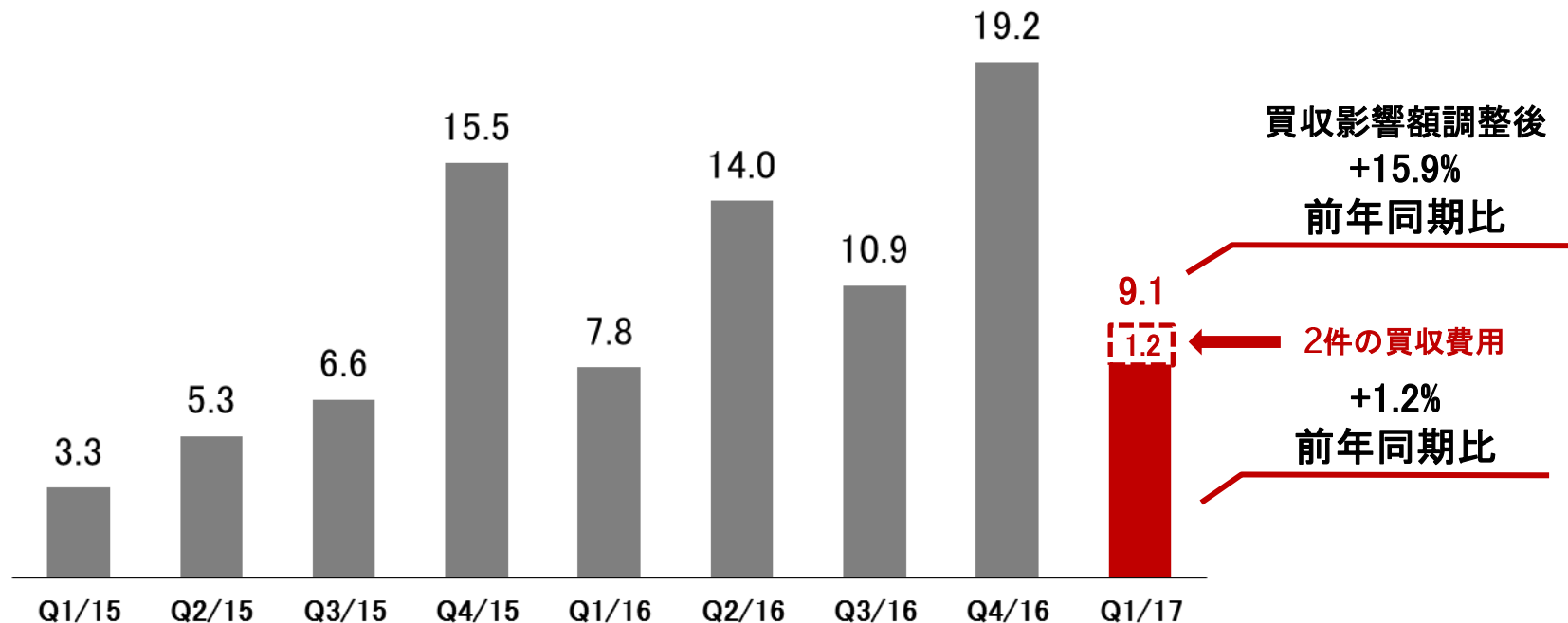
* Q1/17に買収したCarteraを含む

Ebates 営業利益推移

■ 営業利益: 前年同期比+1.2%

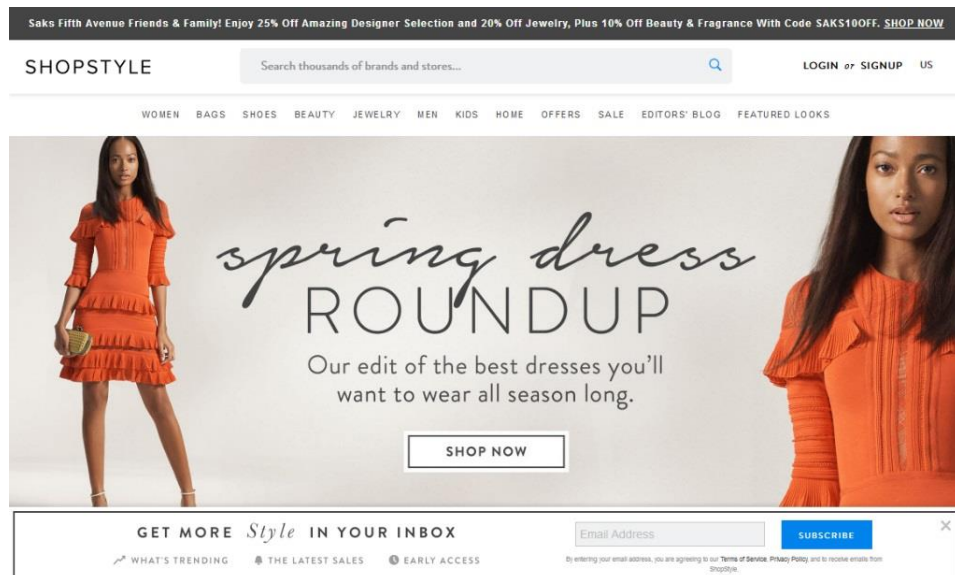
2件の買収の影響額及び新規購入者獲得の為のマーケティングコスト増加により横ばい

(単位: 百万米ドル)




EbatesによるShopStyle*の買収

- ファッションショッピングサイト検索のパイオニア
- 14,000人のインフルエンサー(ファッションブロガー)によるブログ
- 60超のストアとAPI主体の決済(CosmicCart)



* Q2/17に買収、関連コストの一部がQ1に発生

Ebates Hotelsを開始 (4/5～)

 HOTELS

Ebates.com View My Reservations Help Sign In Join Now


Introducing Ebates Hotels

Book a hotel, travel the world and enjoy 7% Cash Back!

Austin, TX [See All >](#)

Orlando, FL [See All >](#)


Atlanta, GA [See All >](#)



Omni Austin Hotel

★★★★☆


\$249.02 / NIGHTLY [\\$231.59 after Cash Back](#)



Marriott's Grande Vista

★★★★☆

\$185.45 / NIGHTLY [\\$172.47 after Cash Back](#)




Omni Atlanta Hotel at CNN Center

★★★★☆

\$169.47 / NIGHTLY [\\$157.61 after Cash Back](#)

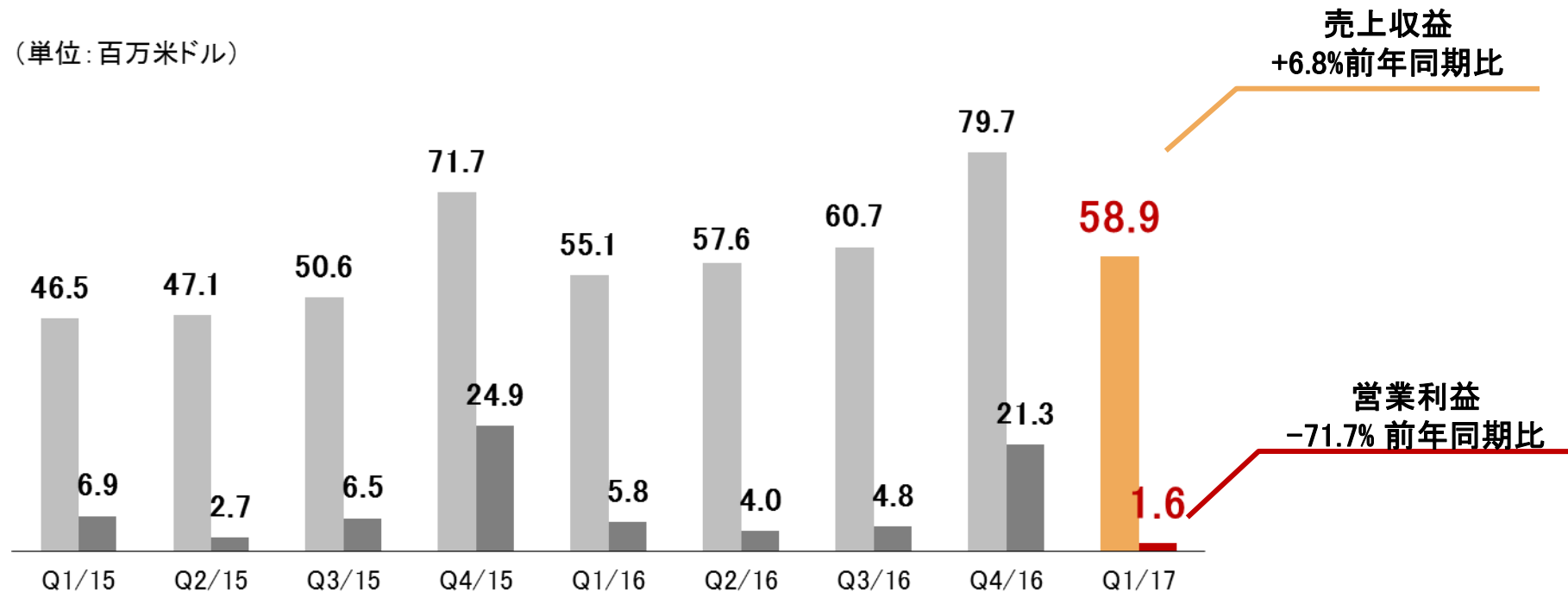
Support
800.390.8931

 Help

Rakuten Marketing 四半期業績推移

■ 営業利益: オフィス移転費用(2.8百万米ドル)計上により前年同期比-71.7%

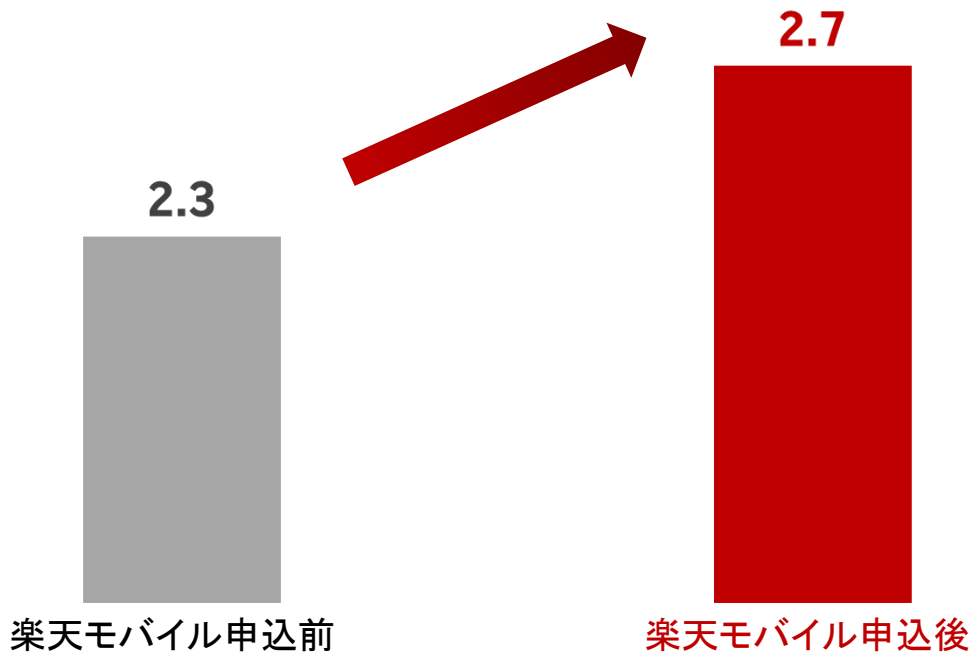
(単位: 百万米ドル)



4 メディア & コミュニケーション

楽天モバイル：楽天グループユーザー増加への貢献

楽天モバイル申込前後の楽天グループサービスの平均利用数
(楽天モバイルを除く)



* 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

キャンペーン及びサービスの改善

キャンペーン

- 1人契約するともう1人無料キャンペーン (2月～)



- 楽天でんわ かけ放題トライアル(2月～)
⇒本ローンチ(4月～)

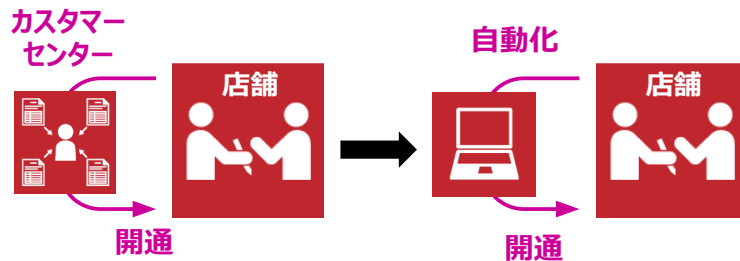


- ドコモ回線へのりかえキャンペーン



サービスの改善

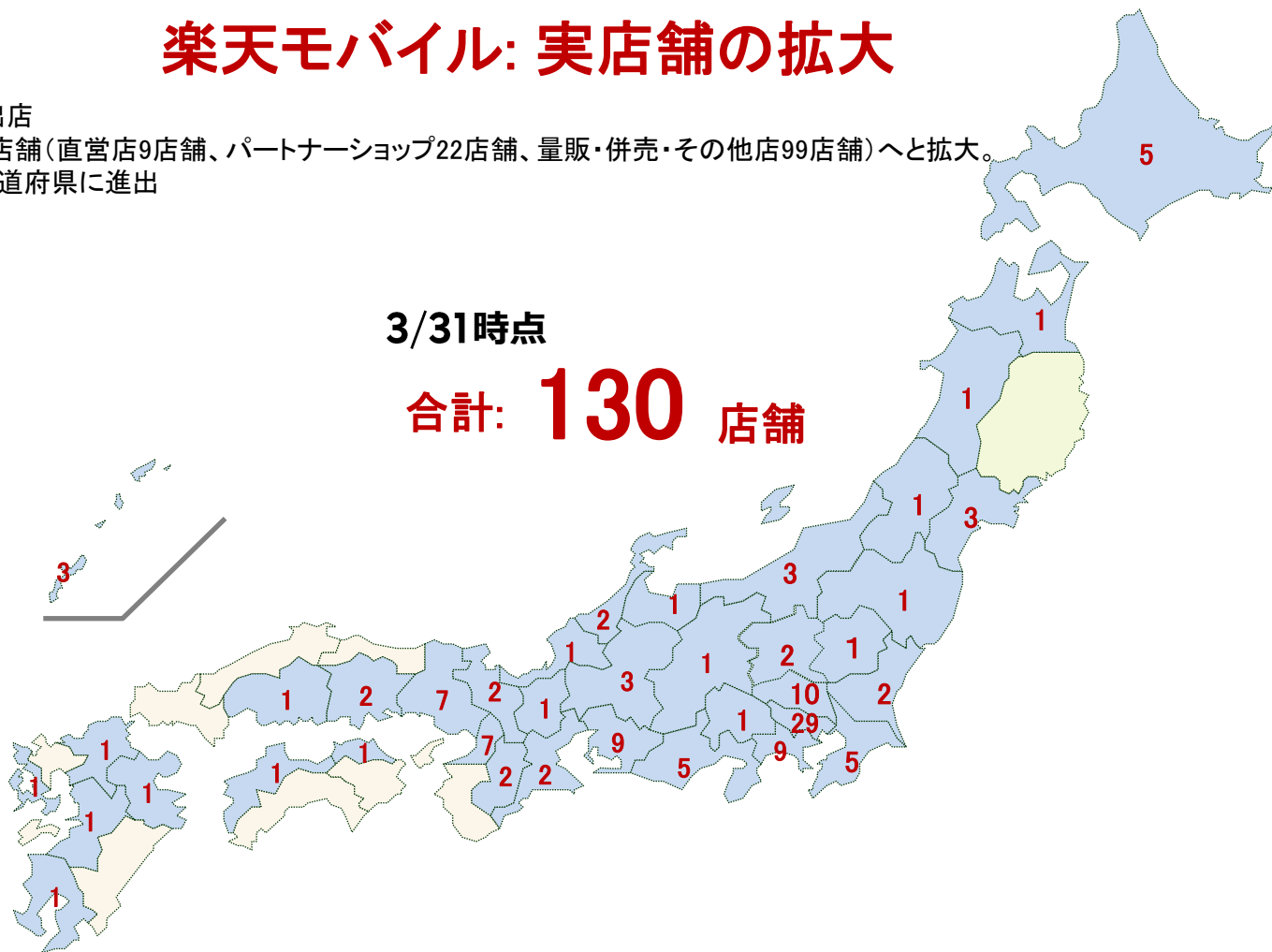
- 店舗でのdocomoの顧客システムと楽天モバイルの顧客システムをAPI経由で連携 (1月～)



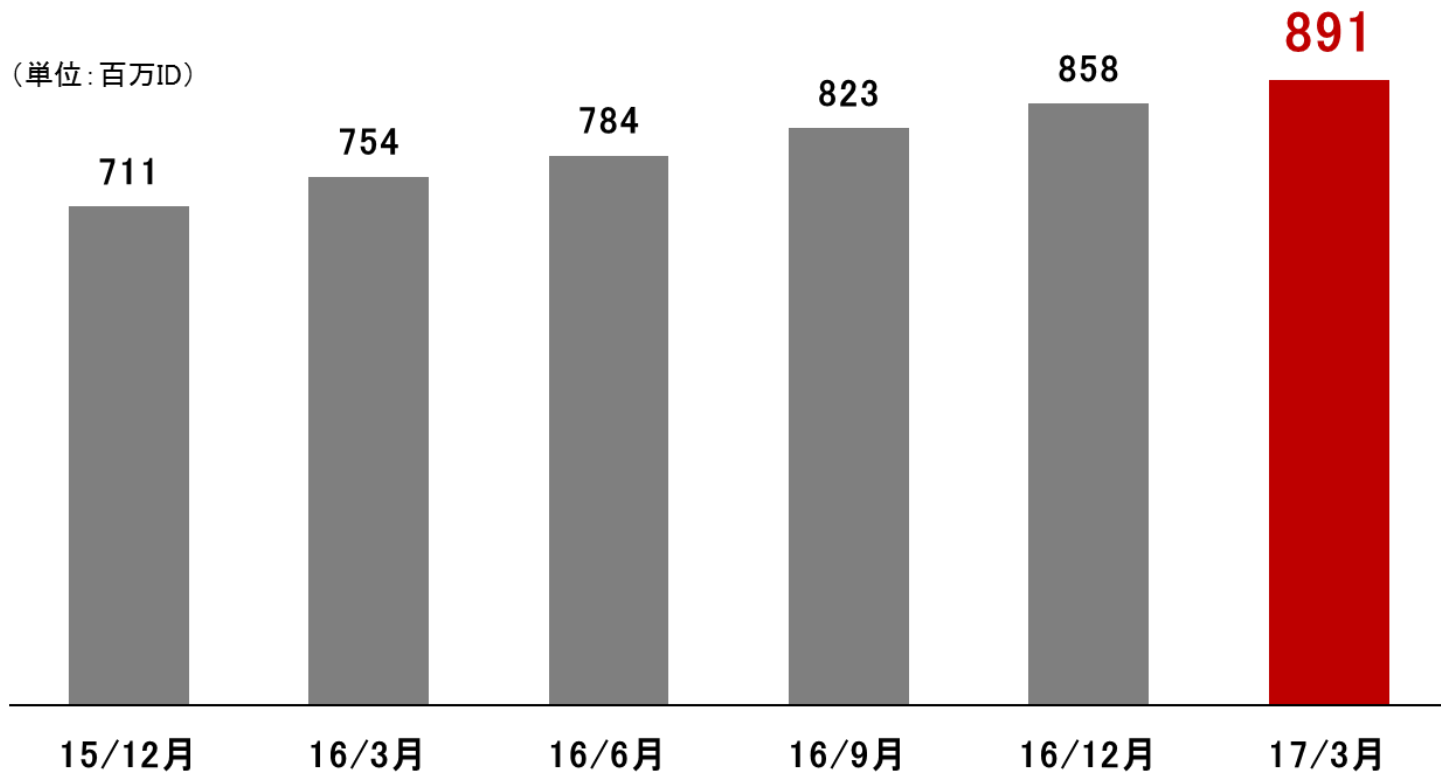
- 3日間通信速度制限の撤廃 (3月～)

楽天モバイル: 実店舗の拡大

- Q1/17に新規に22店舗出店
- 3月31日時点で合計130店舗(直営店9店舗、パートナーショップ22店舗、量販・併売・その他店99店舗)へと拡大。
- 47都道府県のうち、38都道府県に進出



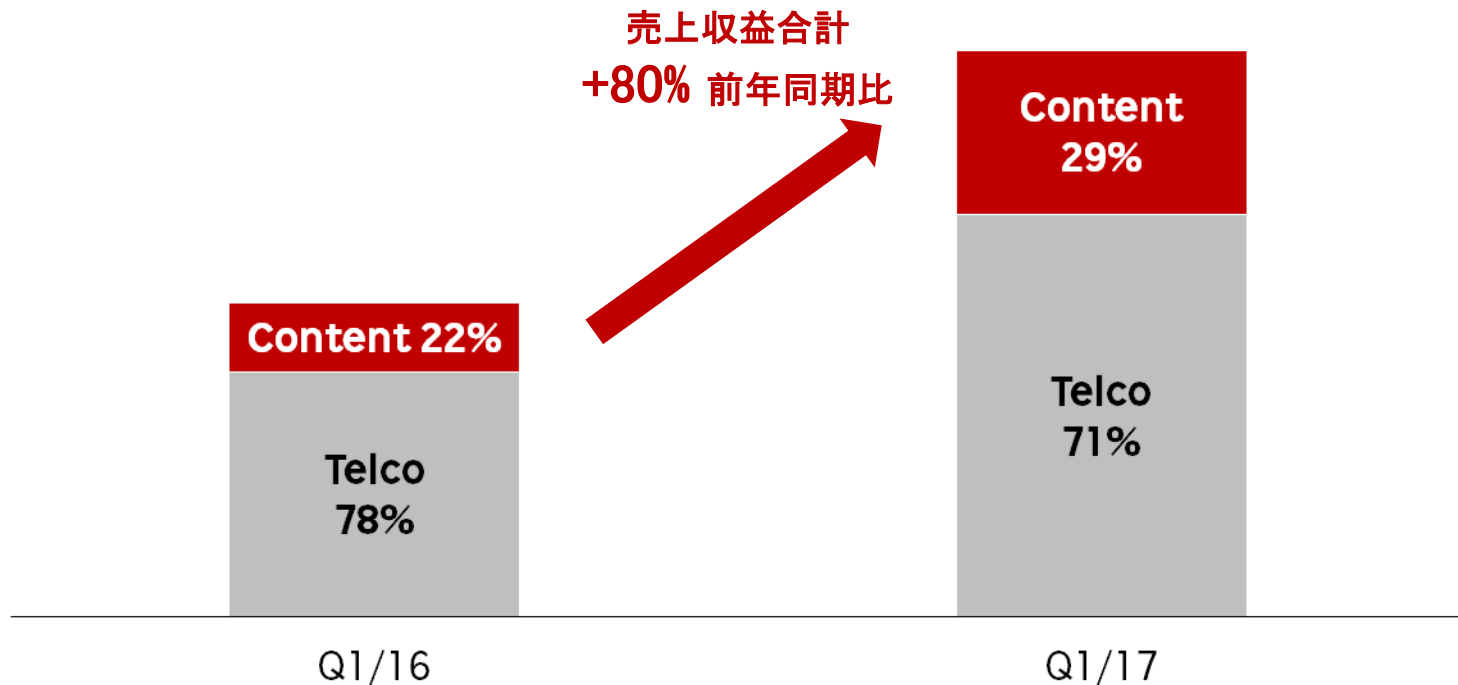
Viber: ユニークID数



* ユニーク携帯番号登録者数(解約者を除く)

Viber 売上収益

■ コンテンツ収益の力強い伸びによるマネタイゼーションの推進



* Telco: Viber Out/In、サービスメッセージ。Content: 広告、ステッカー等

Rakuten Super English: 英語教育事業に本格参入

Rakuten Super English

楽天、日本の英語学習を支援へ

- ✓ テクノロジーを活用した英語学習ツール
- ✓ 社内公用語英語化で培ったノウハウ
- ✓ 企業・団体への英語化コンサルティング



超速で! Lingvist



楽しく! まなみ~



参考資料

- グループ財務情報
- インターネットサービス
- FinTech
- その他参考資料

グループ財務情報

Q1/17 Non-GAAP営業利益 調整額

(単位:十億円, IFRS)

	Q1/16	Q1/17	前年同期比
Non-GAAP営業利益* ¹	27.1	43.9	+61.8%
無形資産償却費 (PPA)	-2.0	-1.6	+5億円
株式報酬費用	-1.7	-1.9	-1億円
非経常的な項目	-	-	-
IFRS営業利益* ¹	23.3	40.4	+73.2%
IFRS営業利益* ¹ (Q1/17のLyftとCareemの評価益を除く* ²)	23.3	24.3	+3.9%

*1: Q1/17より、保険契約準備金の測定方法を変更。過年度連結業績を遡及修正

*2: 評価益: 161億円

楽天グループのバランスシート概要 (2017年3月末)

(単位:十億円)

現預金 515.4	借入金 838.9
証券業の 金融資産 1,149.3	証券業の 金融負債 1,058.8
銀行業の 有価証券 ・貸付金 807.2	銀行業 の預金 1,551.6
カード事業 の貸付金 1,010.6	
その他の 資産 1,223.5	その他の 負債 599.6
	資本 657.2

総資産 4,706.1

楽天(連結)

現預金 28.2	借入金 372.6
その他の 資産 1,150.5	その他の 負債 215.9
	資本 590.3

総資産 1,178.7

楽天

現預金 340.3	借入金 158.2
銀行業の 有価証券 ・貸付金 1,462.3	銀行業 の預金 1,607.1
その他の 負債 23.4	
	資本 92.8

総資産 1,881.5

楽天銀行

カード事業 の貸付金 1,005.5	借入金 833.5
その他の 負債 252.1	
	資本 118.0

総資産 1,203.6

楽天カード

証券業の 金融資産 1,141.7	証券業の 金融負債 1,051.4
その他の 負債 8.4	
	資本 91.8

総資産 1,268.6

楽天証券

1.1	26.9
51.5	25.7

総資産 52.6

楽天生命

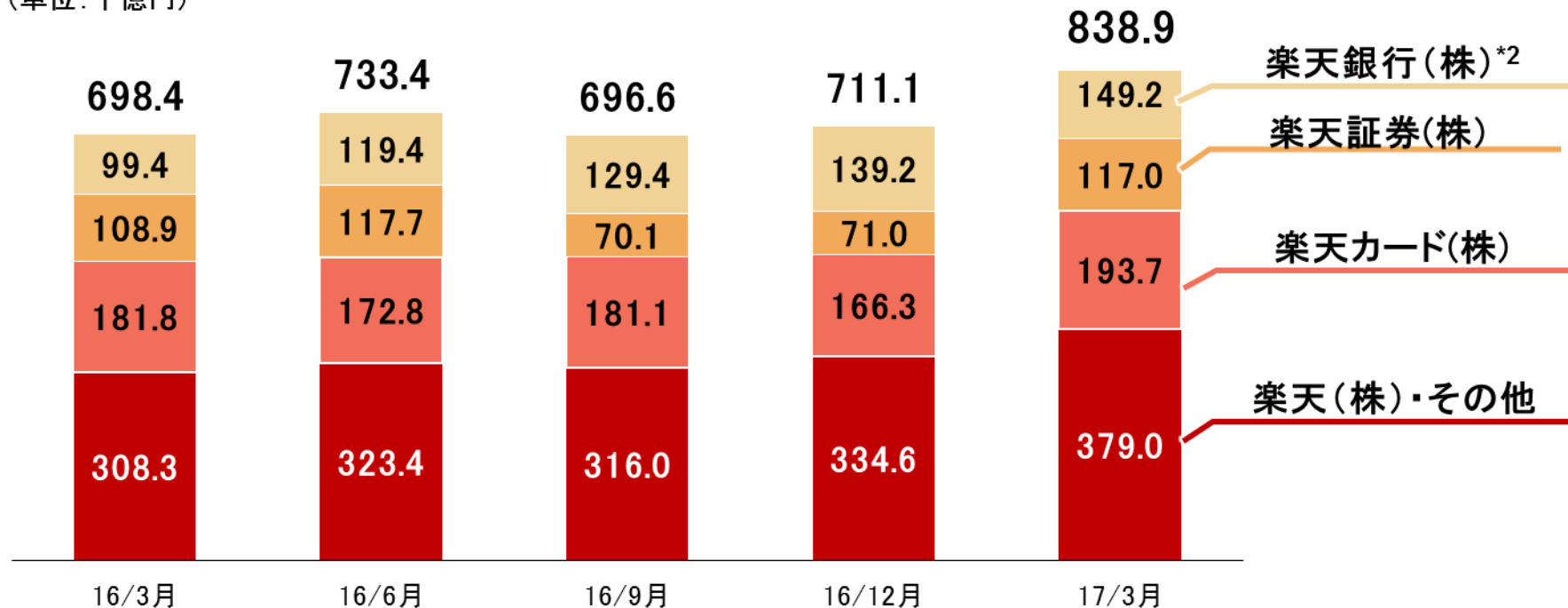
現預金	借入金
その他の 資産	その他の 負債
	資本

*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

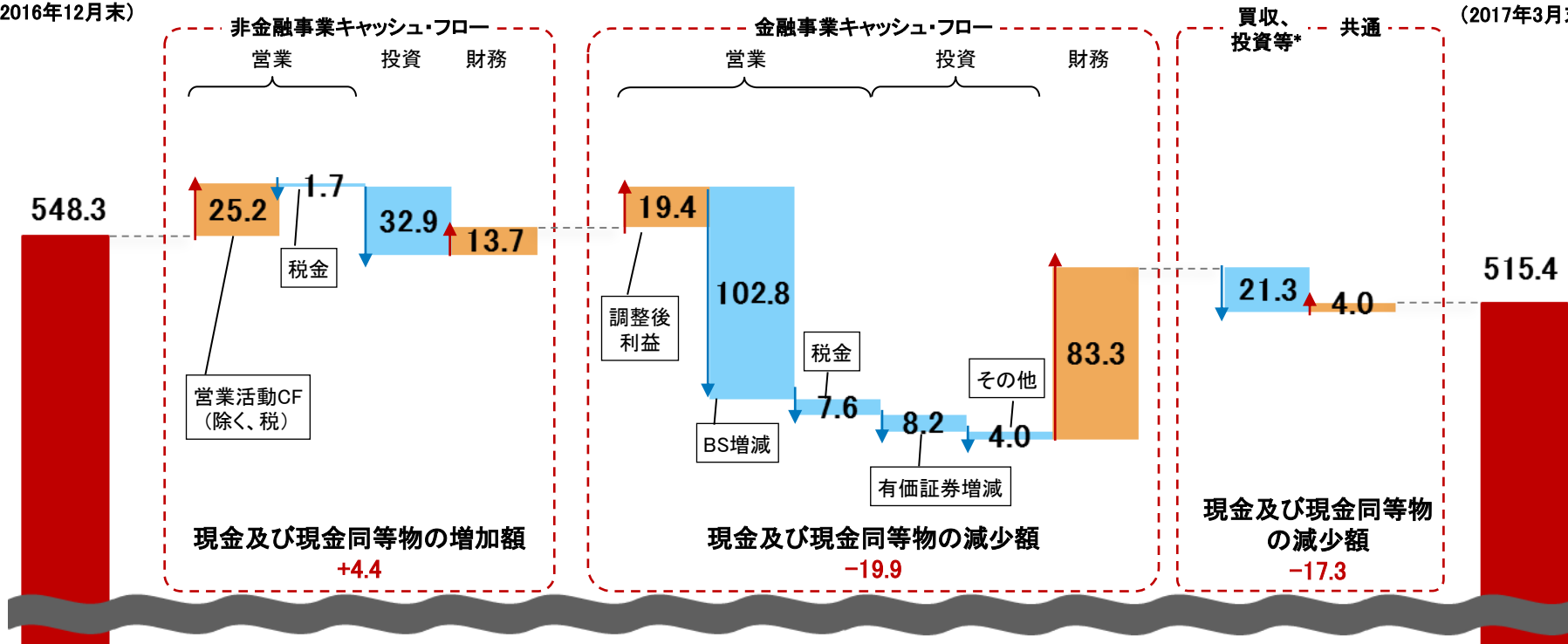
*2: 適格担保による日銀からの借入

キャッシュ・フローの状況: 2017年1月 - 3月 (1)

(単位: 十億円)

期首現預金残高
(2016年12月末)

期末現預金残高
(2017年3月末)



* 買収、投資等には、「子会社の取得による支出」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: 2017年1月 - 3月 (2)

(単位: 十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2017年1月1日～2017年3月31日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	38.2	15.0	23.2	-
減価償却費及び償却費	11.9	4.5	7.5	-
その他の損益(益)	(11.2)	-	(16.8)	5.6
営業債権の増減額(増加)	17.7	(0.1)	17.7	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	4.2	4.2	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	45.6	45.6	-	-
銀行事業のコールローンの純増減額(増加)	(20.0)	(20.0)	-	-
銀行事業の貸付金の増減額(増加)	(53.3)	(53.3)	-	-
営業債務の増減額(減少)	(34.8)	(30.2)	(4.6)	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	(29.0)	(29.0)	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	(0.5)	(0.5)	-	-
その他	(21.5)	(19.6)	(1.9)	-
法人所得税等の支払額	(9.3)	(7.6)	(1.7)	-
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	(62.0)	(91.0)	23.5	5.6

* 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: 2017年1月 - 3月 (3)

(単位:十億円)

キャッシュ・フロー概要 (2017年1月1日～2017年3月31日)	連結	金融	非金融	共通
拘束性預金の預入による支出	(15.2)	-	(15.2)	-
拘束性預金の戻入による収入	0.0	-	0.0	-
定期預金の預入による支出	(1.6)	(1.6)	(0.0)	-
定期預金の払戻による収入	2.6	2.6	0.0	-
有形固定資産の取得による支出	(22.4)	(0.4)	(22.0)	-
無形資産の取得による支出	(12.0)	(4.6)	(7.4)	-
子会社の取得による支出	(4.4)	(0.1)	(4.3)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(79.0)	(79.0)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	69.8	69.8	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(4.2)	(4.2)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	2.5	2.5	-	-
有価証券の取得による支出	(2.8)	(1.1)	(1.7)	-
有価証券の売却及び償還による収入	3.8	3.8	0.0	-
その他の支出	(4.3)	(0.2)	(4.2)	-
その他の収入	0.9	0.2	0.7	-
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	(66.4)	(12.3)	(54.1)	-
短期借入金の純増減額(減少)	81.2	55.5	25.7	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	28.0	-	28.0	-
長期借入れによる収入	79.0	79.0	0.0	-
長期借入金の返済による支出	(60.5)	(50.9)	(9.6)	-
配当金の支払額	(6.4)	-	(6.4)	-
自己株式取得による支出	(23.6)	-	(23.6)	-
その他	(0.7)	(0.3)	(0.4)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	97.0	83.3	13.7	-
現金及び現金同等物に係る換算差額	(1.5)	-	-	(1.5)
現金及び現金同等物の増減額	(32.8)	(20.0)	(16.8)	4.0
現金及び現金同等物の期首残高	548.3	-	-	-
現金及び現金同等物の四半期末残高	515.4	-	-	-

* 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)

	2016年12月末		2017年3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	305,536	2,938	298,949	2,842
FinTech	52,895	－	52,818	－
楽天証券(株)	10,935	－	10,935	－
楽天銀行(株)	32,886	－	32,886	－
その他	9,074	－	8,996	－
合計	358,432	2,938	351,767	2,842

設備投資の実績*

(単位:十億円、IFRS)

	2016年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
有形固定資産	5.24	1.85	2.67	3.12	12.89
無形資産	10.17	10.30	10.22	10.36	41.05
合計	15.41	12.15	12.89	13.48	53.93

	2017年				
	Q1	Q2	Q3	Q4	合計
有形固定資産	23.23				23.23
無形資産	11.02				11.02
合計	34.25				34.25

* 取得ベース

楽天(株)単体 貸借対照表

(単位:十億円, IFRS)

資産	2017年3月
現金及び現金同等物	28.2
売上債権	73.4
有形固定資産	15.7
無形資産	41.5
有価証券及び金融資産	974.4
その他の資産	45.5
資産合計	1,178.7

負債及び資本	2017年3月
仕入債務	9.7
社債及び借入金	372.6
その他の負債	206.2
負債合計	588.5
資本金	204.7
資本剰余金	225.7
利益剰余金	185.5
自己株式	-27.2
その他の資本の構成要素	1.6
資本合計	590.3
負債及び資本合計	1,178.7

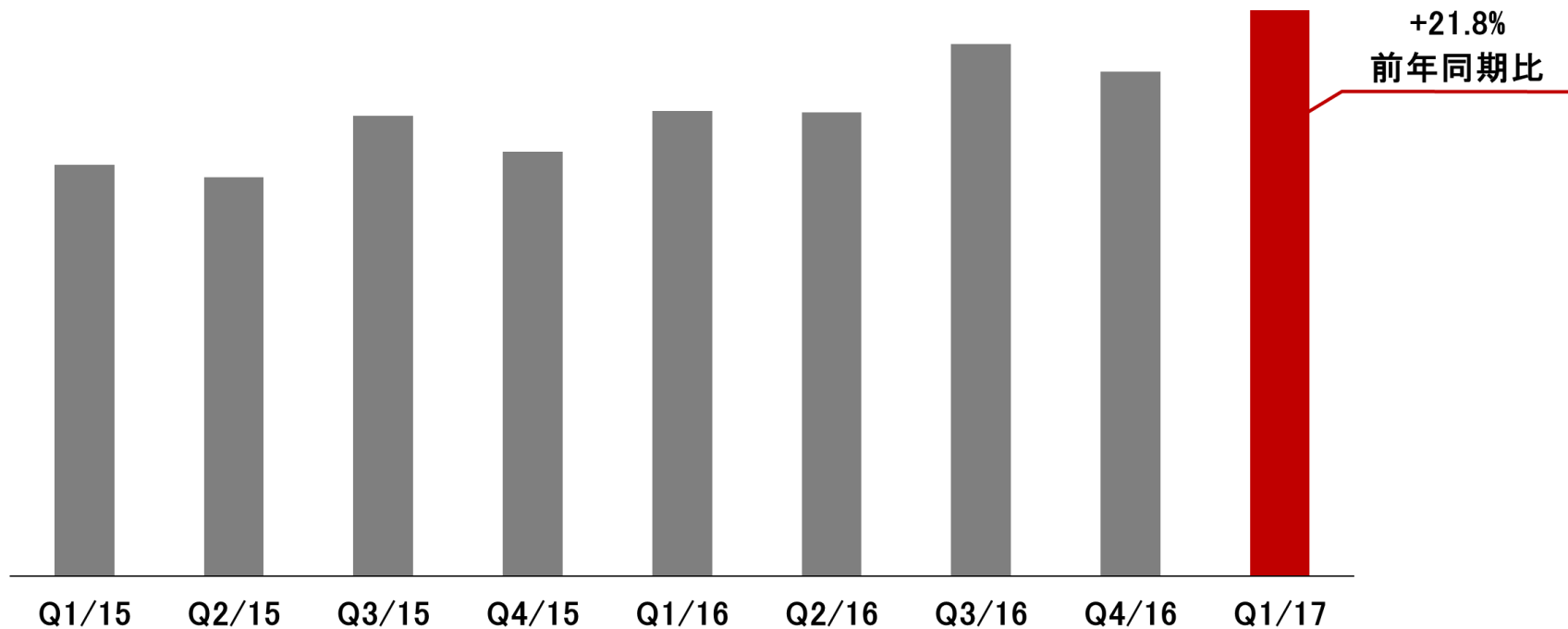


インターネットサービス

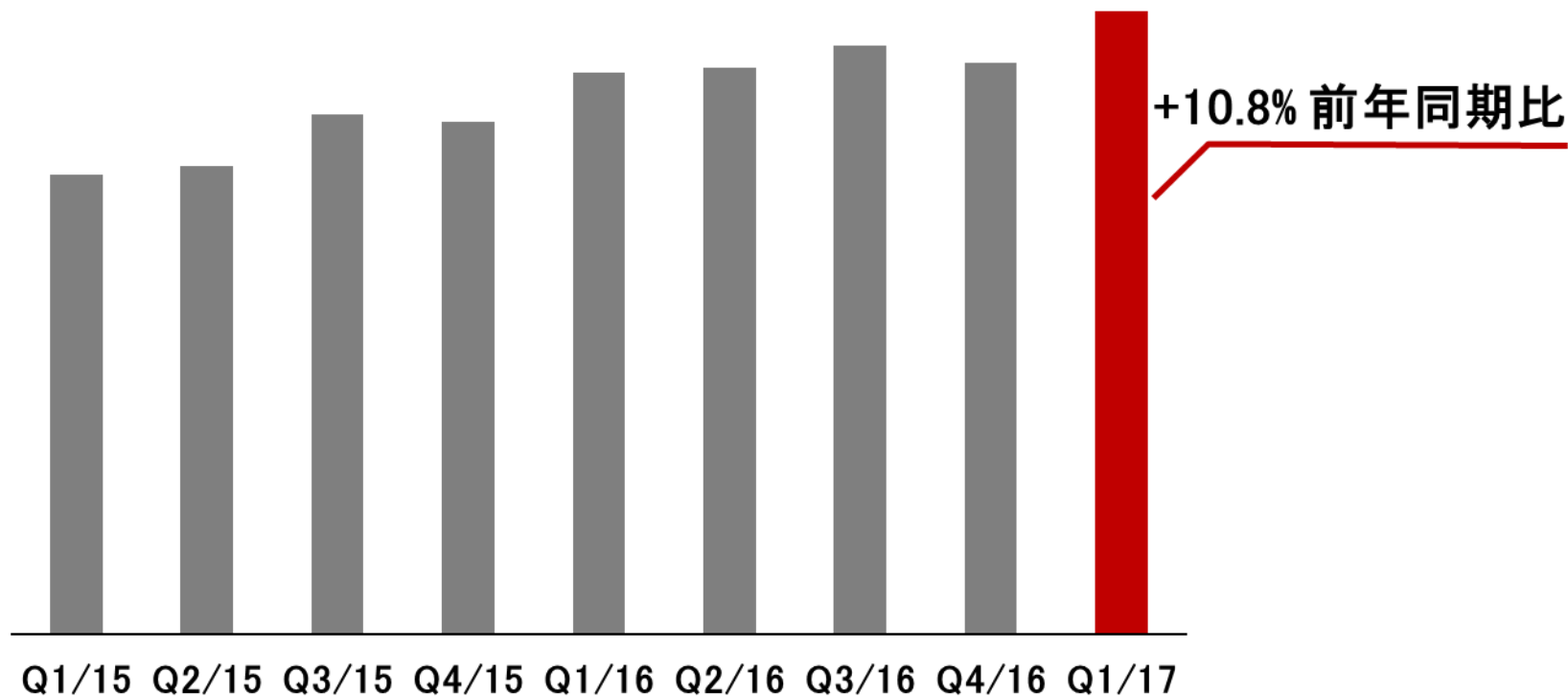
楽天市場：出店店舗数

	15年3月	16年3月	17年3月
出店店舗数	41,568	44,876	44,602

Kobo コンテンツ取扱高



OverDrive 貸出件数



* 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



FinTech

楽天カード：業績推移

(単位: 百万円)

IFRS	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	YoY
売上収益	32,288	34,024	35,223	37,718	37,099	14.9%
カードショッピング	20,507	21,541	22,220	23,728	23,874	16.4%
リボ手数料	12,131	12,772	13,193	13,590	13,985	15.3%
その他	8,376	8,769	9,027	10,137	9,888	18.1%
保証料	4,245	4,356	4,467	4,567	4,528	6.7%
カードキャッシング	3,233	3,533	3,641	3,783	3,814	18.0%
その他	4,304	4,594	4,894	5,641	4,883	13.5%
営業費用	25,186	26,178	27,499	30,541	29,266	16.2%
人件費	2,242	2,065	2,486	2,517	2,583	15.2%
一般経費	14,199	15,040	15,891	18,529	17,824	25.5%
金融費用	2,448	2,476	2,324	2,448	2,460	0.5%
貸倒関連費用	6,264	6,561	6,762	6,997	6,306	0.7%
その他費用	34	36	35	50	94	179.1%
営業利益	7,102	7,846	7,724	7,177	7,832	10.3%

楽天カード：取扱高

(単位:百万円)

	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	YoY
包括信用購入あっせん	1,143,557	1,226,798	1,244,752	1,385,928	1,383,187	+21.0%
カードショッピング	1,142,689	1,225,961	1,243,863	1,385,064	1,382,288	+21.0%
その他	868	836	889	864	899	+3.5%
融資	34,326	35,664	33,848	35,395	36,579	+6.6%
カードキャッシング	33,430	34,775	32,956	34,286	35,521	+6.3%
ローンカード、その他	896	889	892	1,108	1,058	+18.0%
その他	6,460	6,584	6,767	6,732	6,677	+3.4%
取扱高合計	1,184,344	1,269,045	1,285,368	1,428,055	1,426,442	+20.4%

楽天カード：営業債権残高

(単位: 百万円)

	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	YoY
包括信用購入あっせん	733,940	770,548	788,282	895,264	883,195	+20.3%
カードショッピング	733,662	770,276	787,986	894,913	882,885	+20.3%
内、リボ残高(元本)	337,595	351,772	362,076	373,716	383,497	+13.6%
その他	279	272	296	351	310	+11.4%
融資	108,532	114,948	119,973	123,639	130,479	+20.2%
カードキャッシング	71,792	76,224	79,350	80,611	86,007	+19.8%
ローンカード	3,594	3,404	3,250	3,090	2,936	-18.3%
その他	33,146	35,319	37,373	39,938	41,536	+25.3%
楽天銀行スーパーローン 求償債権	24,084	25,633	27,038	28,520	29,836	+23.9%
個別信用購入あっせん	19	18	17	17	18	-5.3%
営業債権残高	866,574	911,148	935,311	1,047,440	1,043,528	+20.4%
GAAP差異	-1,734	-1,912	-2,096	-2,304	-2,521	-
貸借対照表残高 ¹	864,840	909,236	933,215	1,045,137	1,041,008	+20.4%
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 ²	319,926	322,891	326,786	329,846	339,820	+6.2%

*1: 貸倒引当金控除前

*2: 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)

	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	YoY
貸倒関連費用	6,264	6,561	6,762	6,997	6,306	+0.7%
貸倒関連費用比率 ^{*1}	2.12%	2.16%	2.16%	2.12%	1.82%	-

	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	YoY
楽天カード 債権残高	842,955	886,606	909,692	1,020,232	1,015,374	+20.5%
正常先	828,838	870,433	891,377	999,707	994,736	+20.0%
それ以外(未収4ヶ月以上)	14,117	16,173	18,315	20,525	20,638	+46.2%
有担保	2,137	2,052	1,986	1,916	1,800	-15.8%
楽天スーパーローン残高	344,010	348,524	353,824	358,366	369,656	+7.5%
正常先(信用保証債務残高 ^{*2})	319,926	322,891	326,786	329,846	339,820	+6.2%
それ以外(求償債権)	24,084	25,633	27,038	28,520	29,836	+23.9%
債権残高・保証残高 合計	1,189,102	1,237,182	1,265,503	1,380,514	1,386,830	+16.6%
引当金残高	27,397	29,874	32,451	34,907	35,523	+29.7%
貸倒償却額	3,617	4,055	4,179	4,538	5,666	+56.6%

*1: 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

*2: 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

銀行事業：業績推移

(単位: 百万円)

		Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	YoY
売上収益 (IFRS)	(2)	16,318	16,706	16,549	17,111	17,923	+9.8%
GAAP差異等	(1-2)	446	474	717	791	319	
経常収益 (J-GAAP)	(1)	16,763	17,181	17,266	17,903	18,241	+8.8%
資金運用収益		10,755	11,112	11,470	11,795	11,882	+10.5%
役務取引等収益		4,747	5,043	5,062	5,308	5,362	+13.0%
その他業務収益		966	776	454	631	623	-35.4%
その他経常収益		169	45	155	48	241	+42.7%
信託報酬		127	205	125	122	133	+4.3%
経常費用 (J-GAAP)		12,883	12,632	12,897	12,969	13,009	+1.0%
資金調達費用		654	568	523	505	440	-32.8%
役務取引等費用		6,314	6,536	6,656	6,949	6,914	+9.5%
その他業務費用		-	-	179	260	-293	-
営業経費		5,714	5,459	5,406	5,151	5,723	+0.2%
その他経常費用		200	68	134	104	226	+12.6%
経常利益 (J-GAAP)	(3)	3,881	4,549	4,369	4,934	5,232	+34.8%
GAAP差異等	(3-4)	204	152	205	158	284	
営業利益 (IFRS)	(4)	3,676	4,397	4,163	4,776	4,948	+34.6%

楽天銀行：IFRS貸借対照表

(単位:十億円)

資産	17/3月
運用資産	1,822.6
預け金	340.3
日銀預け金	332.1
金融機関預け金	8.2
コールローン	20.0
買入金銭債権	690.6
楽天カード流動化債権*1	639.8
その他	50.8
有価証券	130.4
国債・地方債・公社公団債	86.5
短期社債	17.0
社債・外国債券	26.9
その他	0.0
貸付金	641.3
楽天スーパーローン	356.3
その他	285.0
その他の資産	58.9
資産合計	1,881.5

負債及び資本	17/3月
預金残高合計	1,607.1
普通預金	1,061.4
定期預金	486.9
その他預金*2	58.7
その他の負債	181.5
負債合計	1,788.6
資本合計	92.8
負債及び資本合計	1,881.5

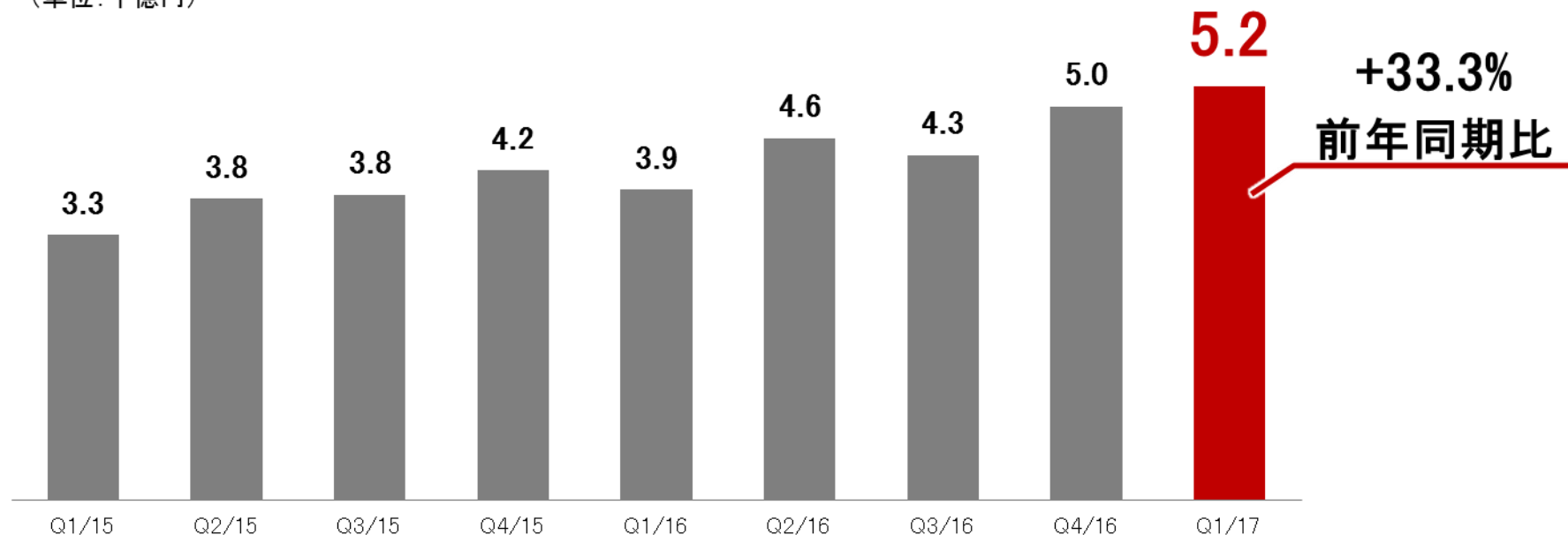
*1: 楽天グループ連結決算では、内部取引のため消去される

*2: 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*

■ コア業務純益は順調に増加し、前年同期比+33.3%

(単位：十億円)



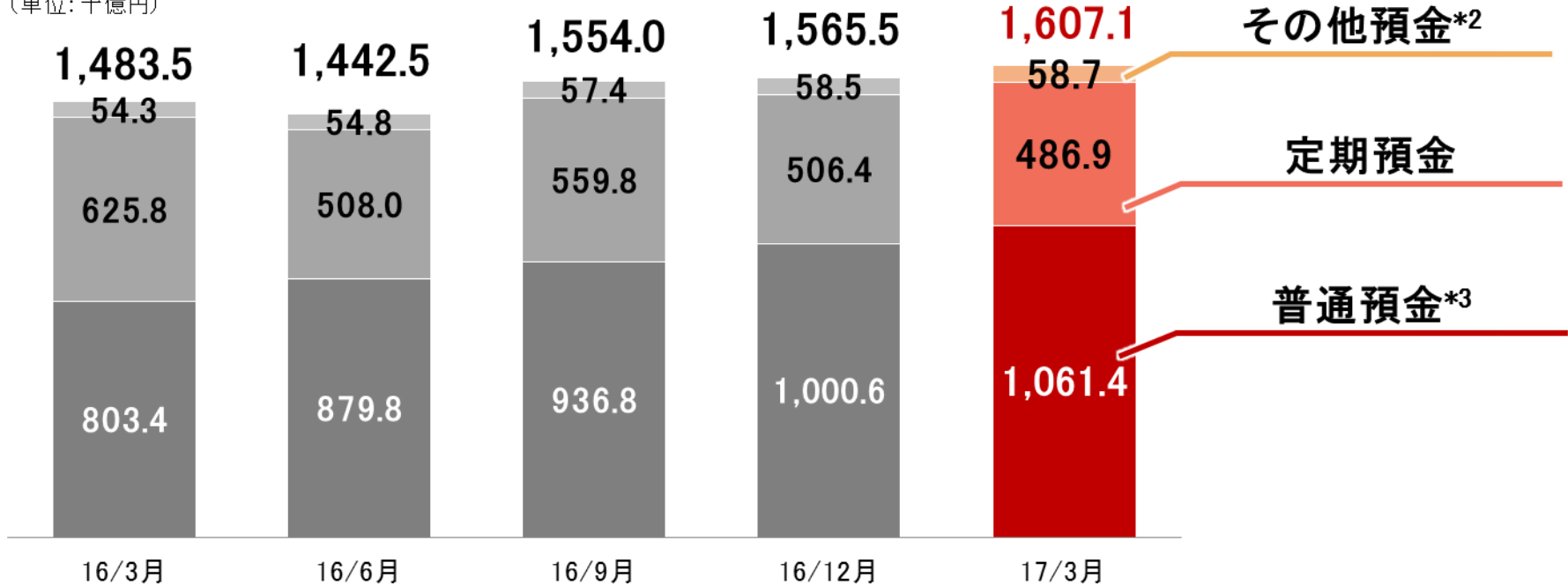
*コア業務純益 = 業務粗利益 - 営業経費 - 国債等債券損益

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

楽天銀行：預金残高推移*1

■ 預金残高は堅調に増加しており、前年同期比+8.3%

(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)

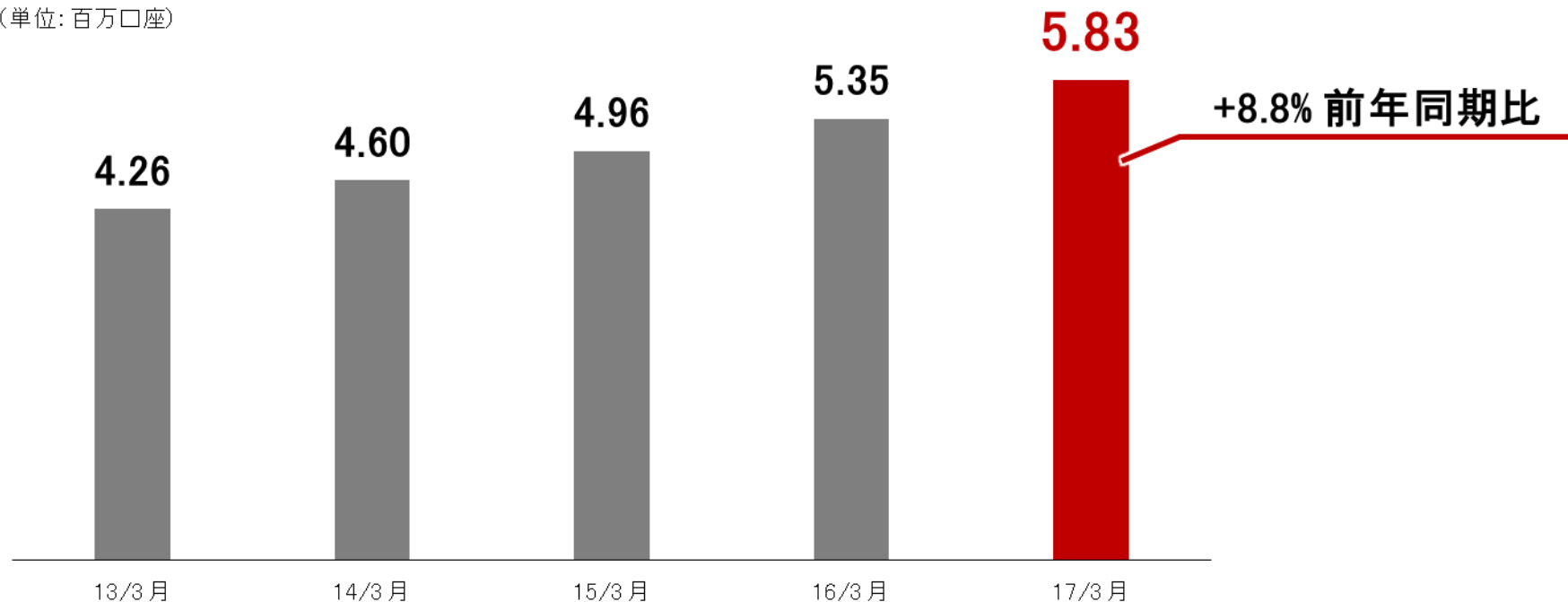
*2: その他預金には別段預金その他、外貨預金等を含む

*3: 15/12月から16/6月までの普通預金は、楽天株式会社社の公募増資及び社債発行に伴う一時的な預金を控除

楽天銀行：口座数

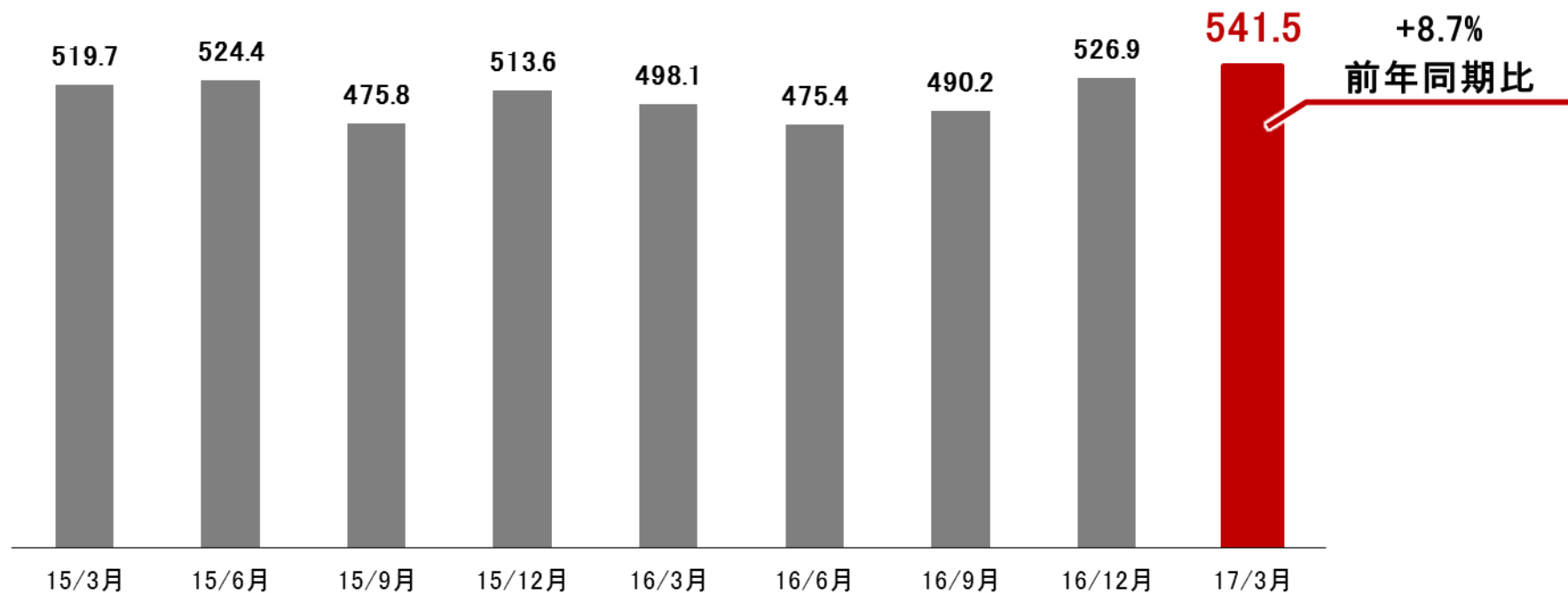
■ 口座数についても前年同期比+8.8%と堅調に増加

(単位: 百万口座)



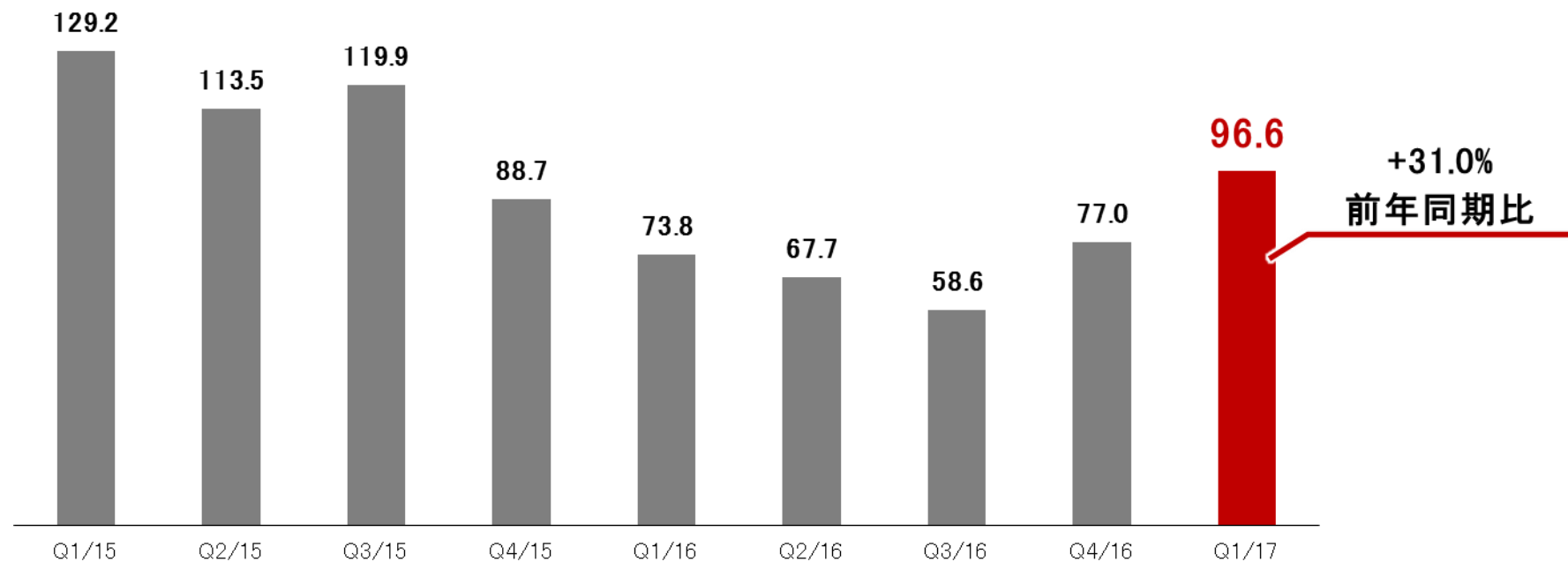
楽天証券：投資信託残高

(単位: 十億円)



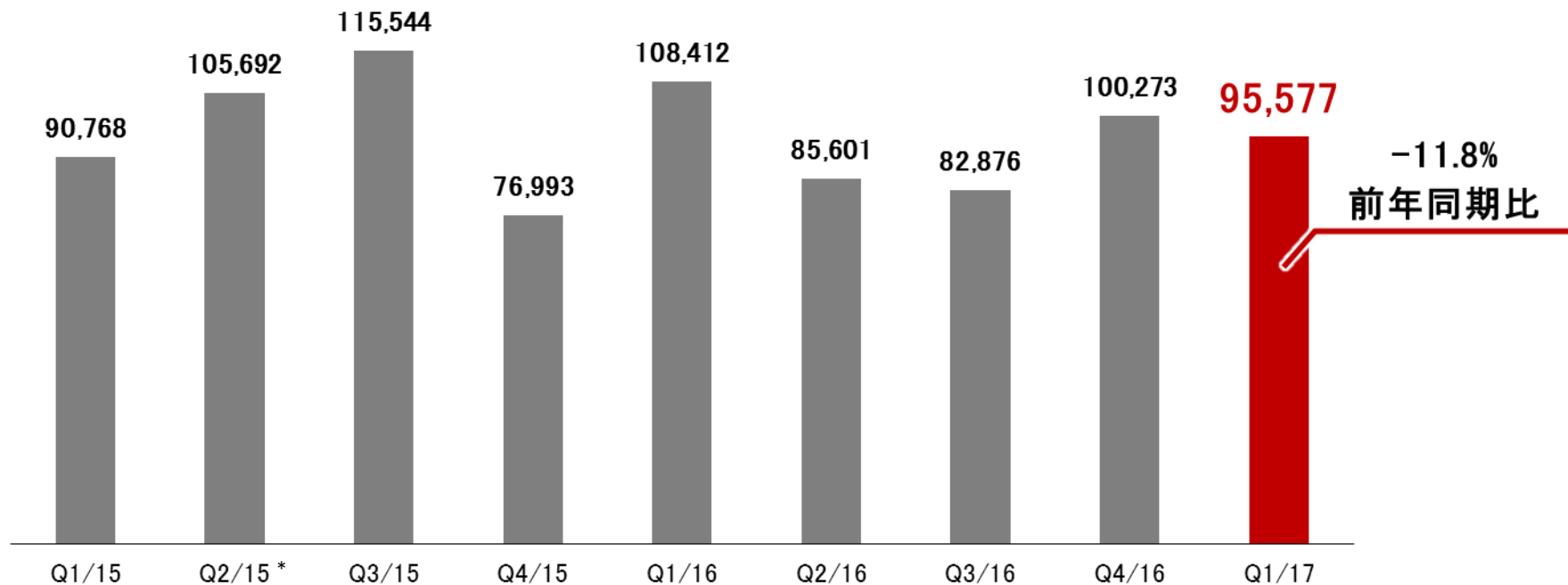
楽天証券：投資信託販売高

(単位: 十億円)



楽天証券：FX売買高

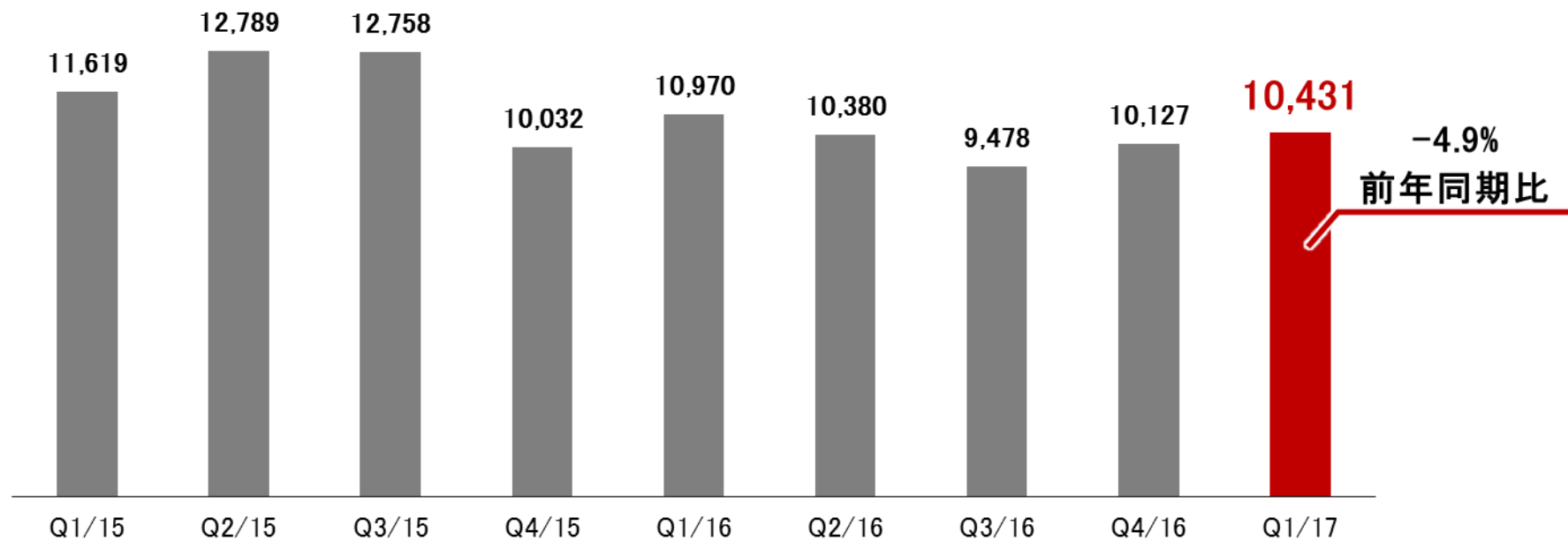
(単位: 十億円)



* 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

(単位:十億円)



楽天生命：業績・指標推移

(単位：件、百万円)

IFRS	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17
売上収益	8,153	8,496	8,123	8,142	8,164
営業利益	211	658	377	396	666

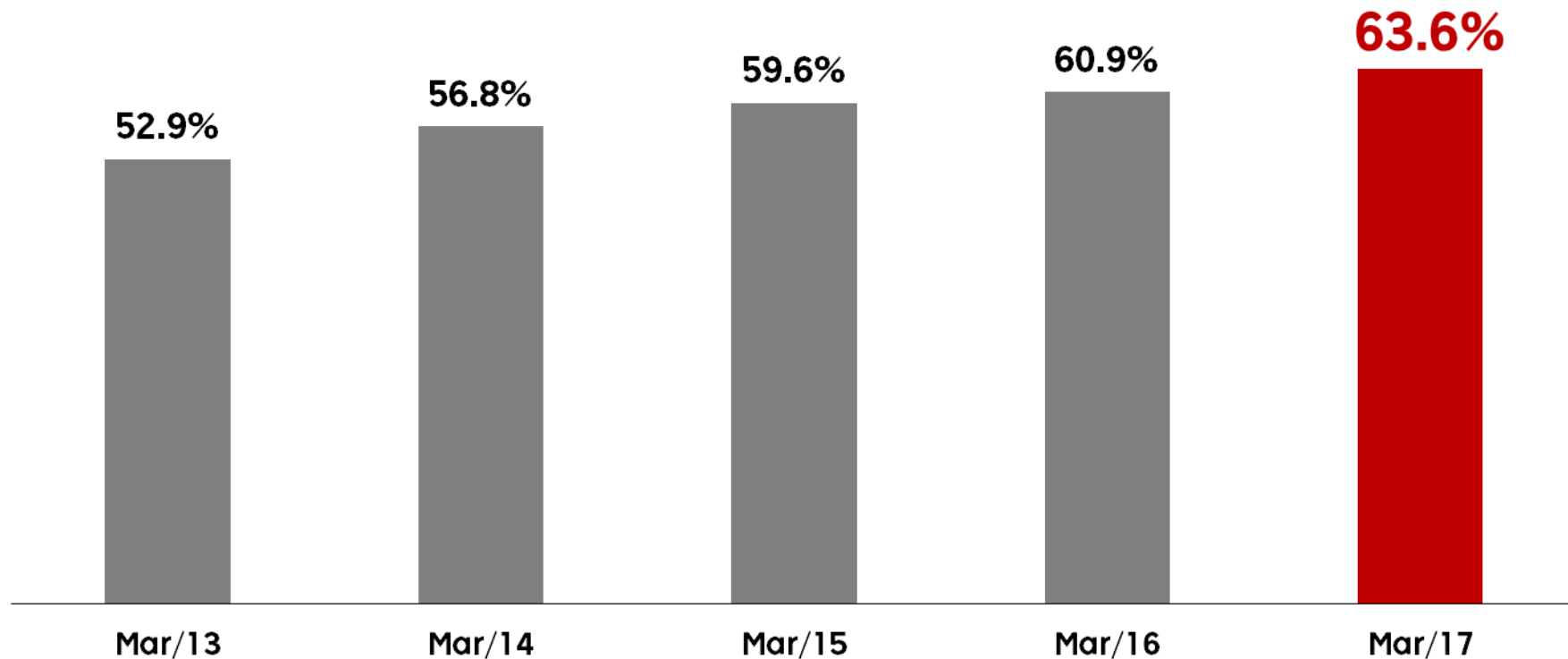
	Q1/16	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17
新規契約件数 ^{*1}	98,555	81,172	64,518	77,168	91,827
年換算保険料 ^{*1,*2}	750	614	661	708	965
保有契約件数 ^{*1}	947,364	940,492	896,230	876,340	866,843
年換算保険料 ^{*1,*2}	27,976	27,974	28,027	28,120	28,388
ソルベンシー・マージン比率	1,514.6%	1,632.8%	1,584.5%	1,504.4%	1,379.1%

*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: Q4/16の年換算保険料を遡及修正

その他参考資料

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3月	16年3月	17年3月	前年同期比
楽天会員(ログイン*)	72.3	81.0	89.5	+10.5%

* 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)

