

2017年度第2四半期決算説明会

2017年8月7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。

電通と共同で新会社設立

- 楽天の持つ顧客基盤やデータと電通の持つ強みを活かして、新たなマーケティングソリューションを提供

 Rakuten

+

dentsu



 Rakuten
Data Marketing

1 連結業績 & 全体戦略

Q2/17 業績ハイライト

- グローバルGTVは前年同期比+21.8%
- 国内ECの流通総額は前年同期比+15.2%
- 国内ECの営業利益は前年同期比+4.8%とプラスに転換
- 楽天カードの力強い売上伸長と楽天銀行の堅調な営業利益増が
FinTech事業の安定的な成長を牽引
- その他インターネットサービスの損失は継続的に縮小
- FCバルセロナとのパートナーシップをてこにしたブランド統合の推進

Q2/17 連結業績サマリー

(単位: 十億円, IFRS)

	Q2/16	Q2/17	前年同期比
売上収益	188.6	228.0	+20.9%
Non-GAAP 営業利益	31.8	31.9	+0.3%
IFRS 営業利益	26.0	28.2	+8.6%

Q2/17 売上収益と営業利益

(単位:十億円, IFRS)

		Q2/16	Q2/17	YoY
国内EC	売上収益	72.5	95.0	+31.0%
	営業利益	17.5	18.4	+4.8%
	コミュニケーションズ&スポーツ			
	売上収益	17.3	22.9	+31.7%
	営業利益	-0.5	-0.3	+2億円
その他インターネットサービス	売上収益	43.3	45.3	+4.6%
	営業利益	-3.2	-3.1	+1億円
インターネットサービスセグメント				
	売上収益	133.2	163.2	+22.5%
	営業利益	13.8	15.0	+8.7%
FinTech セグメント				
	売上収益	74.2	82.1	+10.6%
	営業利益	18.0	18.2	+1.4%
調整額				
	売上収益	-18.8	-17.3	+15億円
	営業利益	0.0	-1.3	-13億円
連結				
	売上収益	188.6	228.0	+20.9%
	Non-GAAP 営業利益	31.8	31.9	+0.3%
	IFRS 営業利益	26.0	28.2	+8.6%

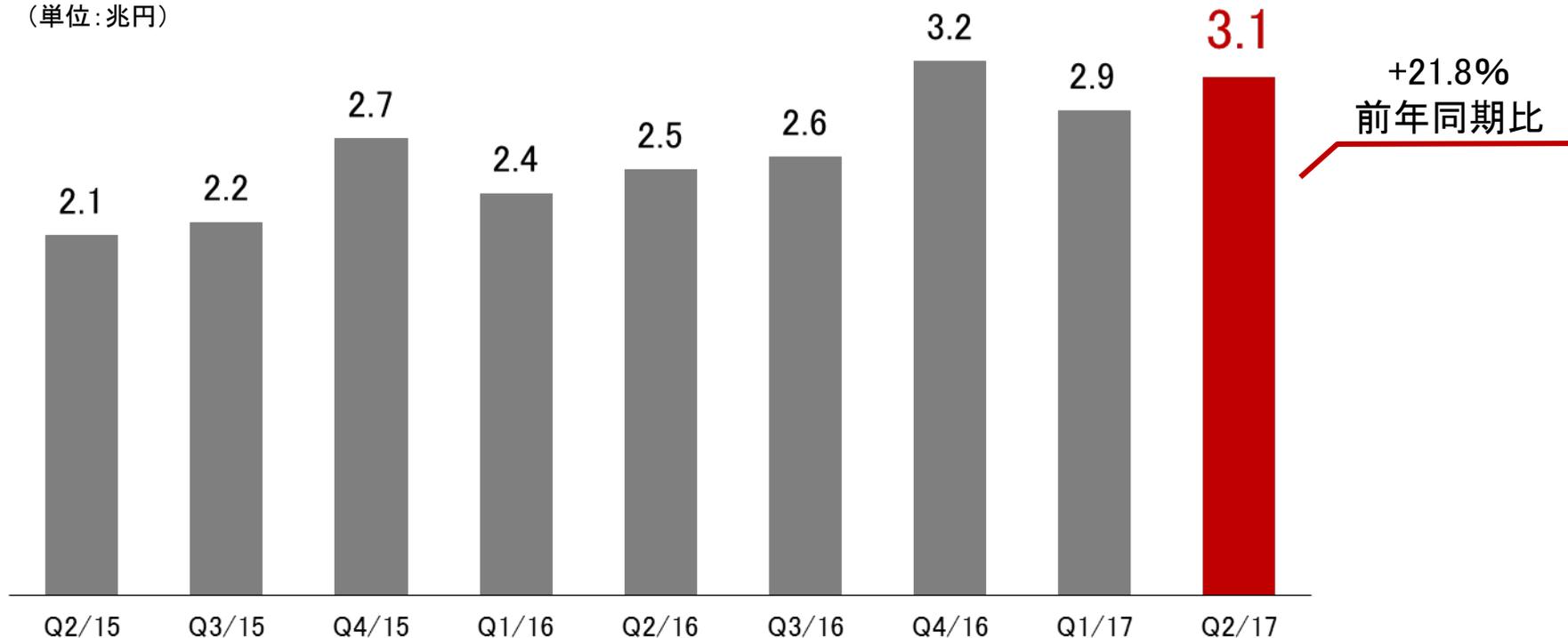
Q2/17 売上収益とEBITDA

(単位:十億円, IFRS)

	Q2/16	Q2/17	YoY
国内EC			
売上収益	72.5	95.0	+31.0%
EBITDA	19.3	20.8	+7.9%
コミュニケーションズ&スポーツ			
売上収益	17.3	22.9	+31.7%
EBITDA	0.5	1.1	+95.6%
その他インターネットサービス			
売上収益	43.3	45.3	+4.6%
EBITDA	-0.3	-0.7	-4億円
インターネットサービスセグメント			
売上収益	133.2	163.2	+22.5%
EBITDA	19.6	21.2	+8.4%
FinTech セグメント			
売上収益	74.2	82.1	+10.6%
EBITDA	22.1	23.7	+7.5%
調整額			
売上収益	-18.8	-17.3	+15億円
EBITDA	-0.3	-1.4	-12億円
連結			
売上収益	188.6	228.0	+20.9%
Non-GAAP EBITDA	41.4	43.5	+5.2%

グローバル流通総額*

(単位:兆円)

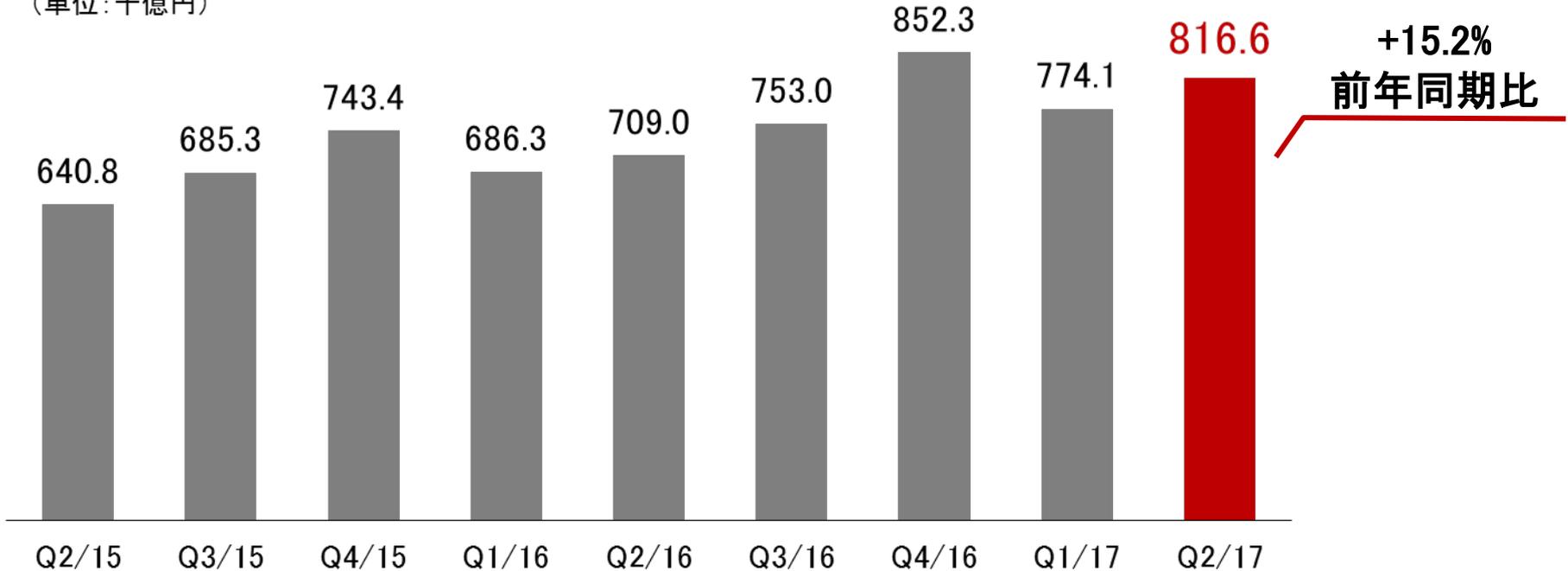


* グローバル流通総額 = 国内EC流通総額 + クレジットカードショッピング取扱高 + Edy決済取扱高 + 楽天ポイントカード取扱高 + 海外EC流通総額 + Ebates流通総額
+ デジタルコンテンツ取扱高 + 楽天マーケティング取扱高

* 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

国内EC流通総額*

(単位:十億円)



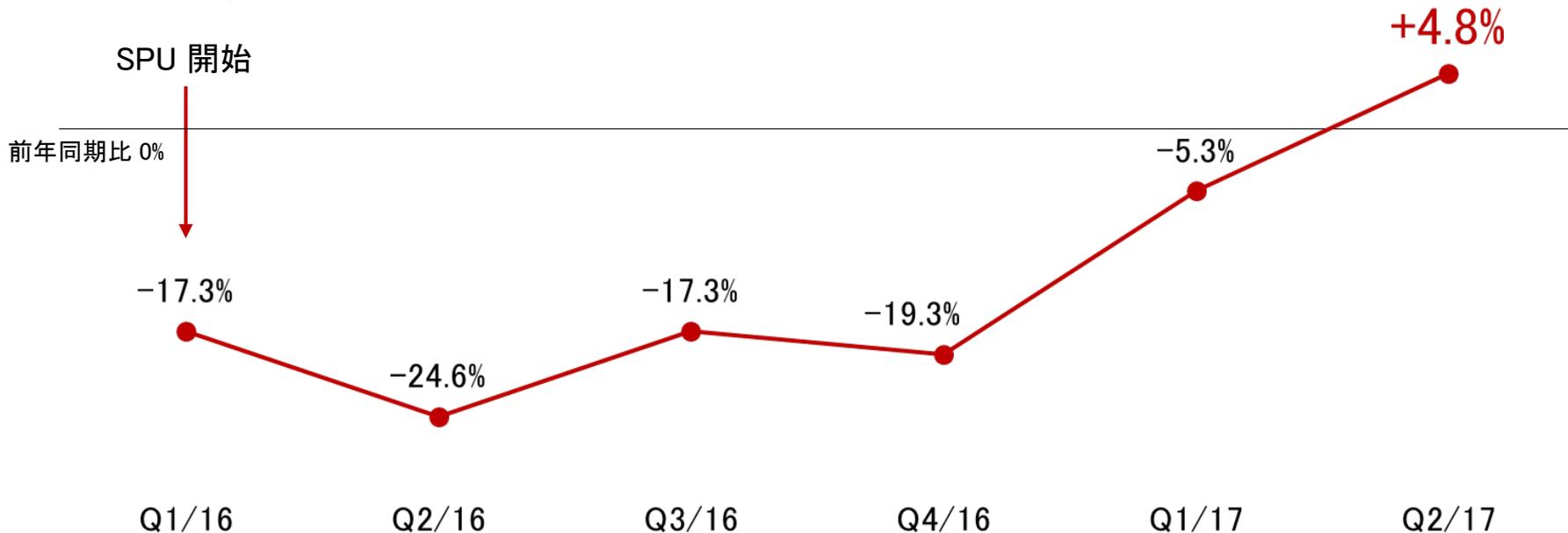
* 国内EC流通総額(一部の非課税ビジネスを除き、消費税込み) = 市場、トラベル(宿泊流通)、ブックス、ゴルフ、チケット、スタイライフ、ドリームビジネス、ビデオストーリーミング、ダイニング、ビューティ、マート、デリバリー、ケンコーコム、爽快ドラッグ、エナジー、カーライフ、楽天ペイ、クーポン、ラクマ、フリル、楽びん、Rebates等

* 爽快ドラッグとケンコーコムの合併等のタイミングで直販ビジネスの流通総額定義の見直しがあった為、Q2/15以降の数値を遡及修正している

国内EC営業利益の前年同期比推移

■ 国内EC営業利益は前年同期比プラスに転換

(% 前年同期比)



C2Cビジネス



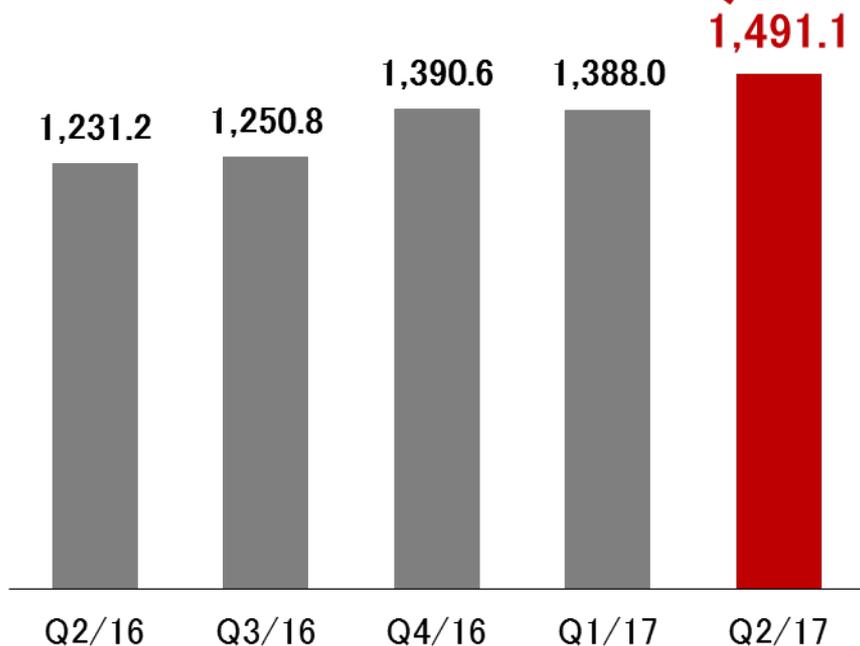
年換算流通総額1,000億円が視野に

楽天カード取扱高*と楽天銀行営業利益

楽天カードショッピング取扱高

(単位: 十億円)

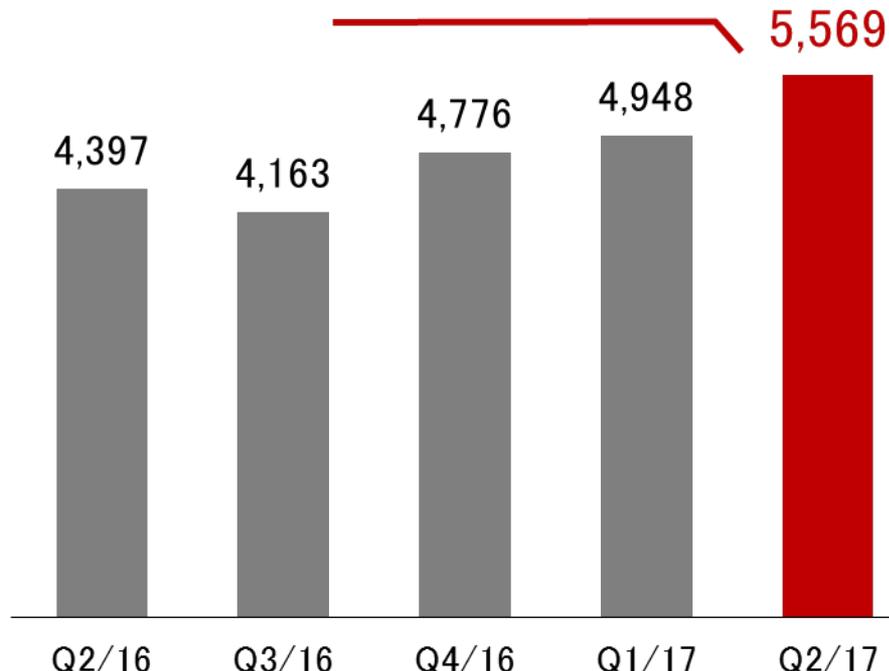
+21.1% 前年同期比



楽天銀行 営業利益

(単位: 百万円)

+26.7% 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

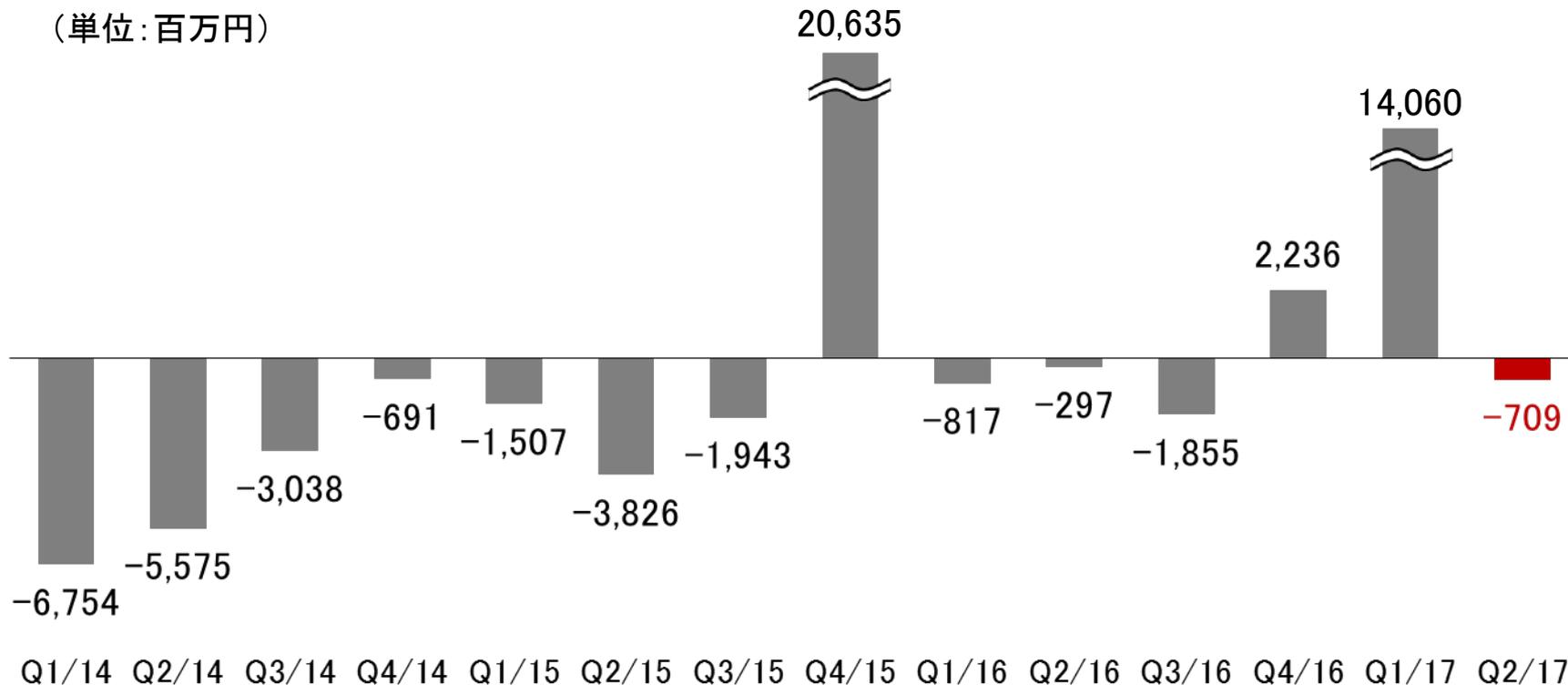
その他インターネットサービス

	主要サービス
海外EC	 A Rakuten Company  Rakuten  Rakuten 楽天市場  Rakuten.de
デジタルマーケティング	 Rakuten Marketing  Rakuten slice  Rakuten Research  Rakuten AIP
デジタルコンテンツ	 Rakuten VIKI  Rakuten TV
e-Books	 Rakuten OverDrive  Rakuten kobo

その他インターネットサービス Non-GAAP EBITDA

- その他インターネットサービスの損失は継続的に縮小
- これを踏まえ、グループ全体の実効税率は足元30~40%程度まで低下

(単位:百万円)



FCバルセロナとのパートナーシップを開始

ビデオをご覧ください

FCバルセロナとのパートナーシップを開始

- 2017年7月1日より、FCバルセロナとパートナーシップを開始



サービスブランドの統一

- ブランド統合により、楽天経済圏の更なる強化を図る

® Rakuten Energy

® Rakuten PointClub

® Rakuten Dining

® Rakuten ジョブサーチ

® Rakuten チェック

® Rakuten Research

® Rakuten カーサービス

® Rakuten GORA

® Rakuten VIKI

® Rakuten マンガ

® Rakuten アフィリエイト

® Rakuten Travel

® Rakuten TV

® Rakuten チケット

® Rakuten 写真館

® Rakuten Card

® Rakuten クラウド

® Rakuten MAGAZINE

® Rakuten ウェブ検索

® Rakuten ダウンロード

® Rakuten Delivery

® Rakuten BEAUTY

® Rakuten ブックス

® Rakuten

® Rakuten toto

® Rakuten カレンダー

® Rakuten WEDDING

® Rakuten CUTTER

® Rakuten O-net

® Rakuten みんな就

® Rakuten Infoseek

® Rakuten レシピ

® Rakuten music

® Rakuten くじ広場

® Rakuten Viber

® Rakuten リワード

® Rakuten Kドリームス

® Rakuten 室くじ

® Rakuten Mart

LIFULLと提携: 民泊事業に参入



国内ユーザー



海外ユーザー

「Vacation Stay」(仮称)

Rakuten + **LIFULL**

宿泊仲介サービス



個人オーナー



法人オーナー

運用支援・代行

2 FinTech

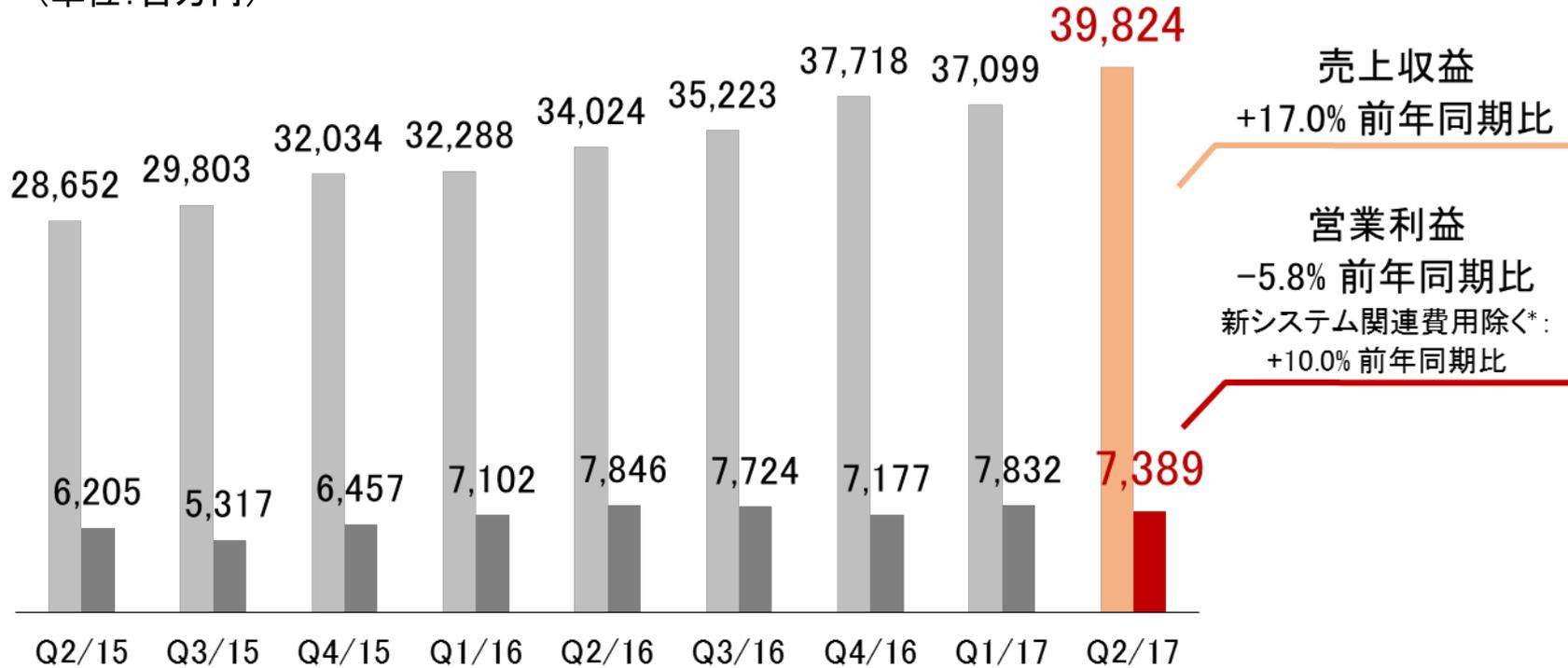
Q2/17 FinTech 業績サマリー

(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	39.8	+17.0%	7.4	-5.8%
楽天銀行	18.6	+11.4%	5.6	+26.7%
楽天生命	8.1	-4.7%	0.7	+12.7%
その他	3.4	+23.0%	0.0	+0.0
FinTech合計(除く楽天証券)	69.9	+12.8%	13.7	+6.3%
楽天証券	12.2	-0.4%	4.5	-11.1%
FinTech合計	82.1	+10.6%	18.2	+1.4%

楽天カード四半期業績推移

(単位:百万円)



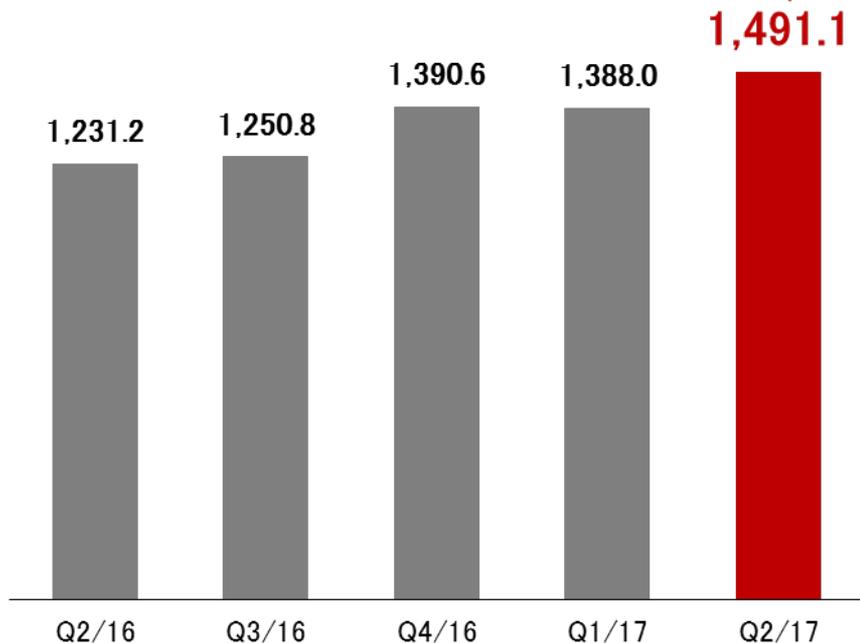
* 新システム関連費用:約12億円

楽天カード 経営指標*(1)

ショッピング取扱高

(単位: 十億円)

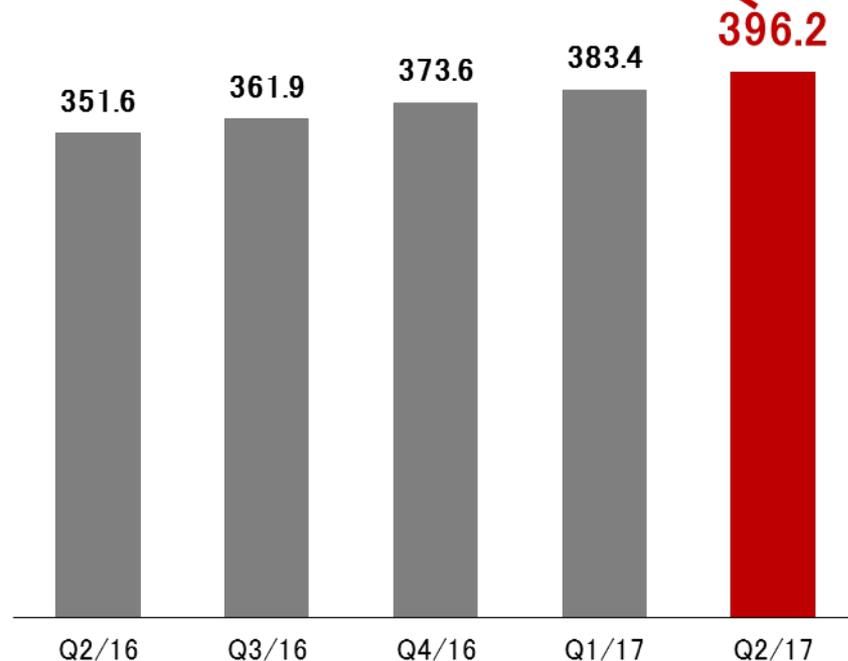
+21.1% 前年同期比



ショッピングリボ残高

(単位: 十億円)

+12.7% 前年同期比

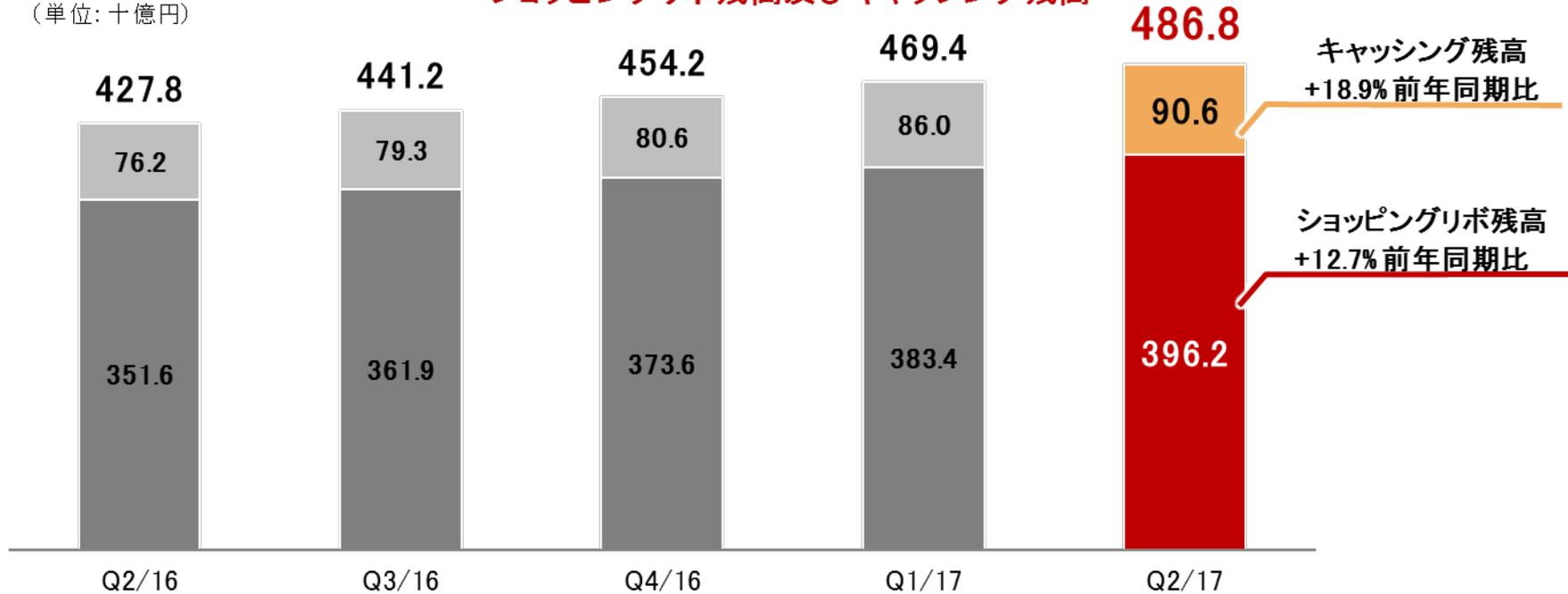


* 管理会計ベース。参考資料とは異なる定義。その他のクレジットカードの数値は参考資料に掲載。リボ残高は元本ベース

楽天カード 経営指標* (2)

(単位: 十億円)

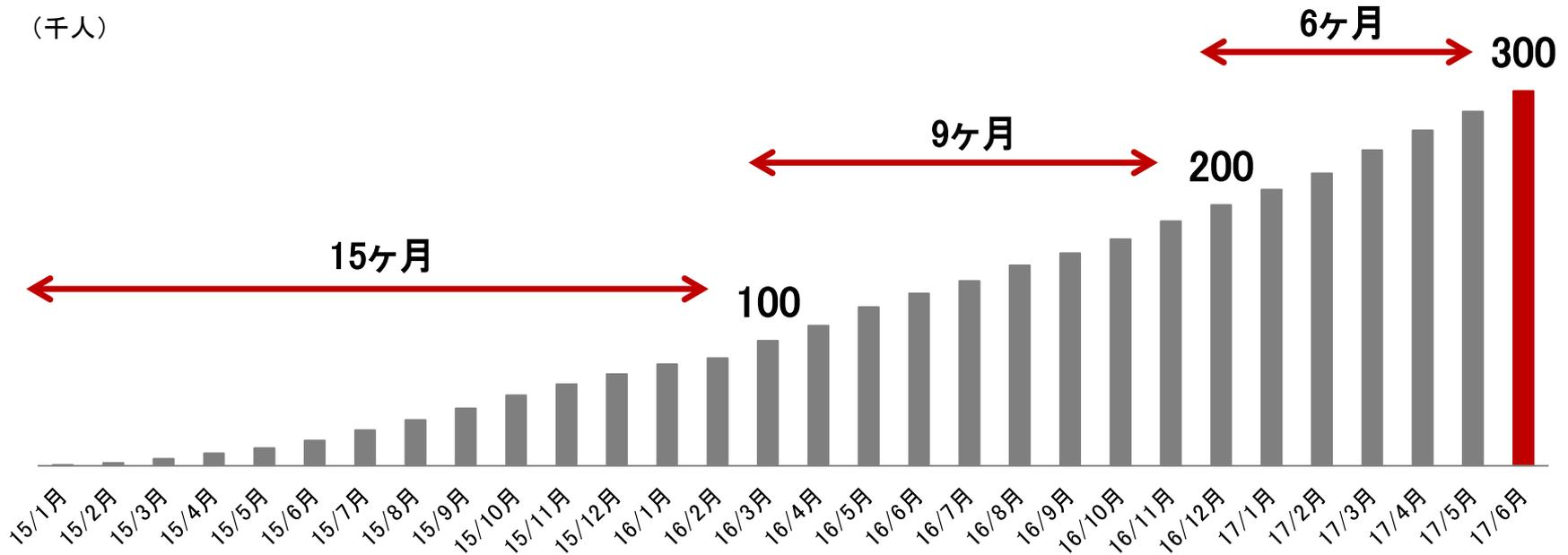
ショッピングリボ残高及びキャッシング残高



* 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

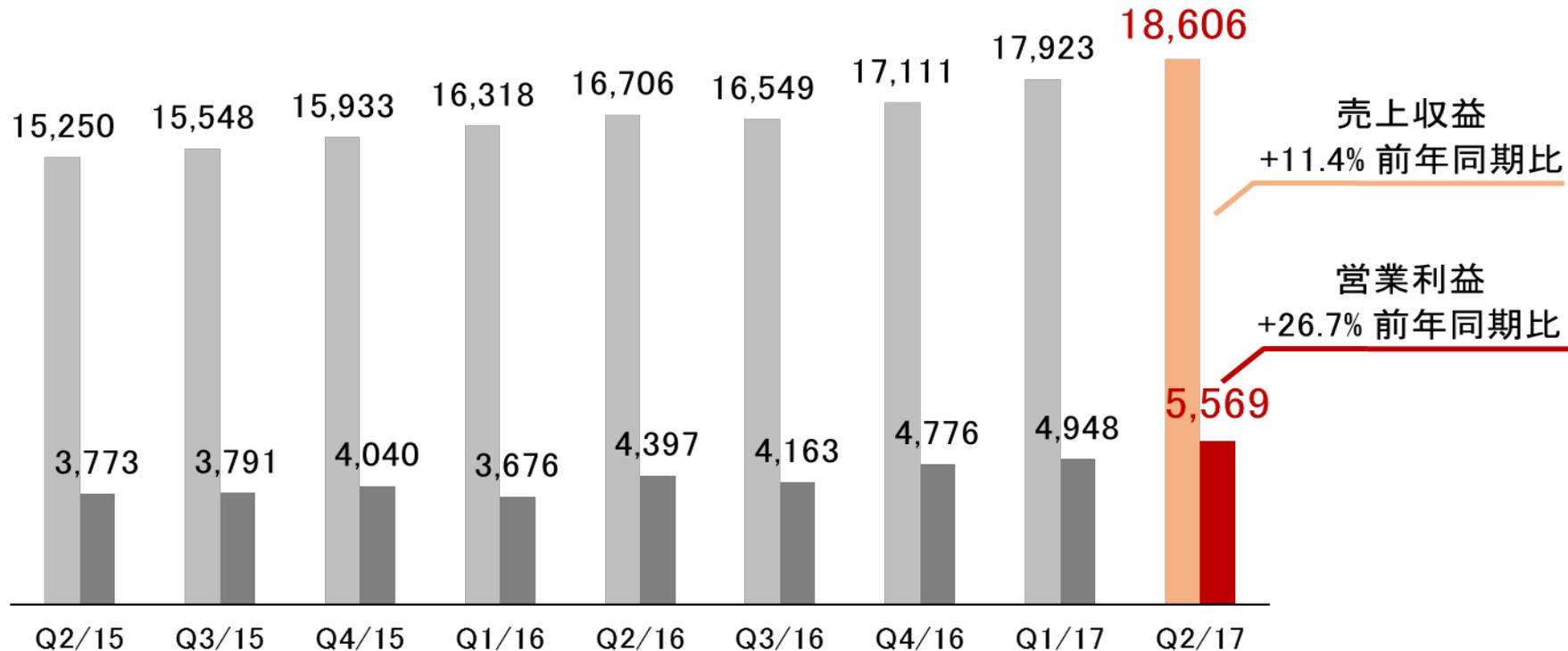
台湾楽天カード会員数の増加

- 2017年6月にカード会員数は30万人に到達
- 10万人増加のペースが加速

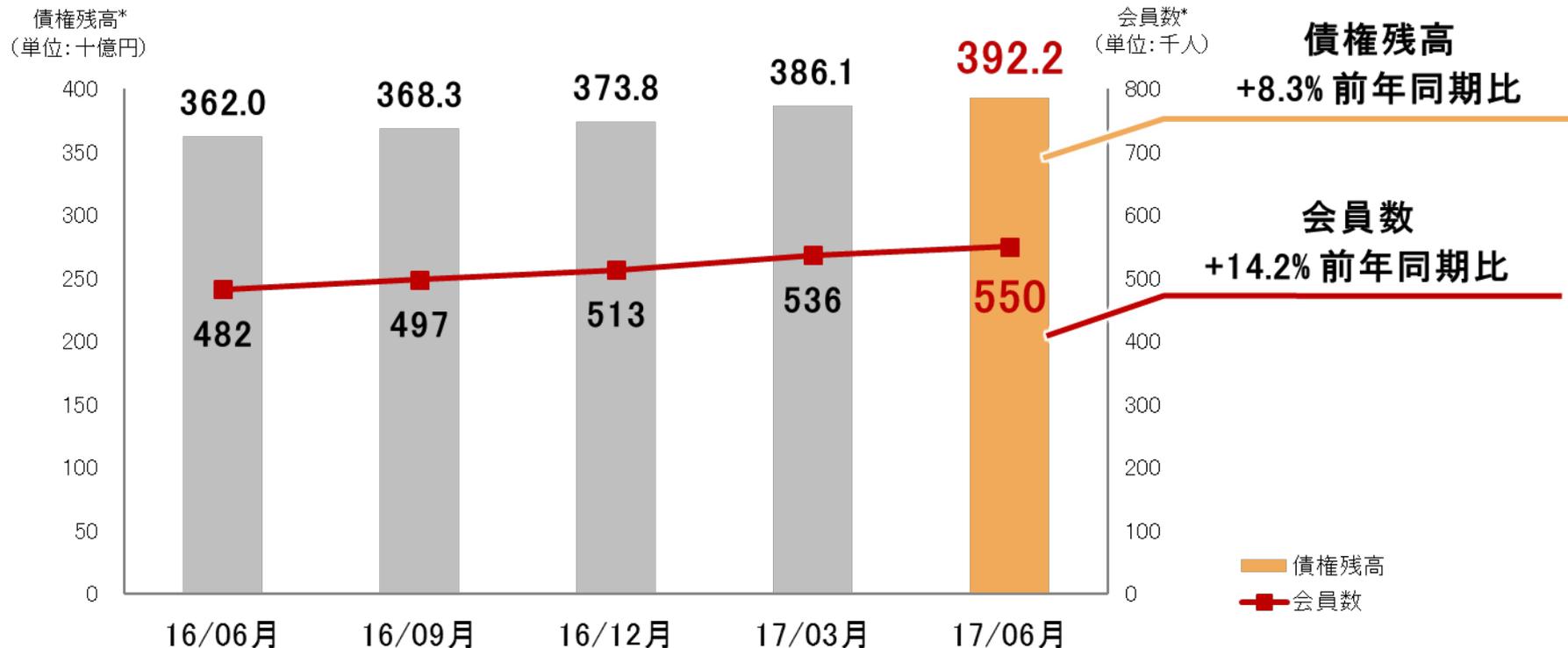


楽天銀行四半期業績推移

(単位:百万円)



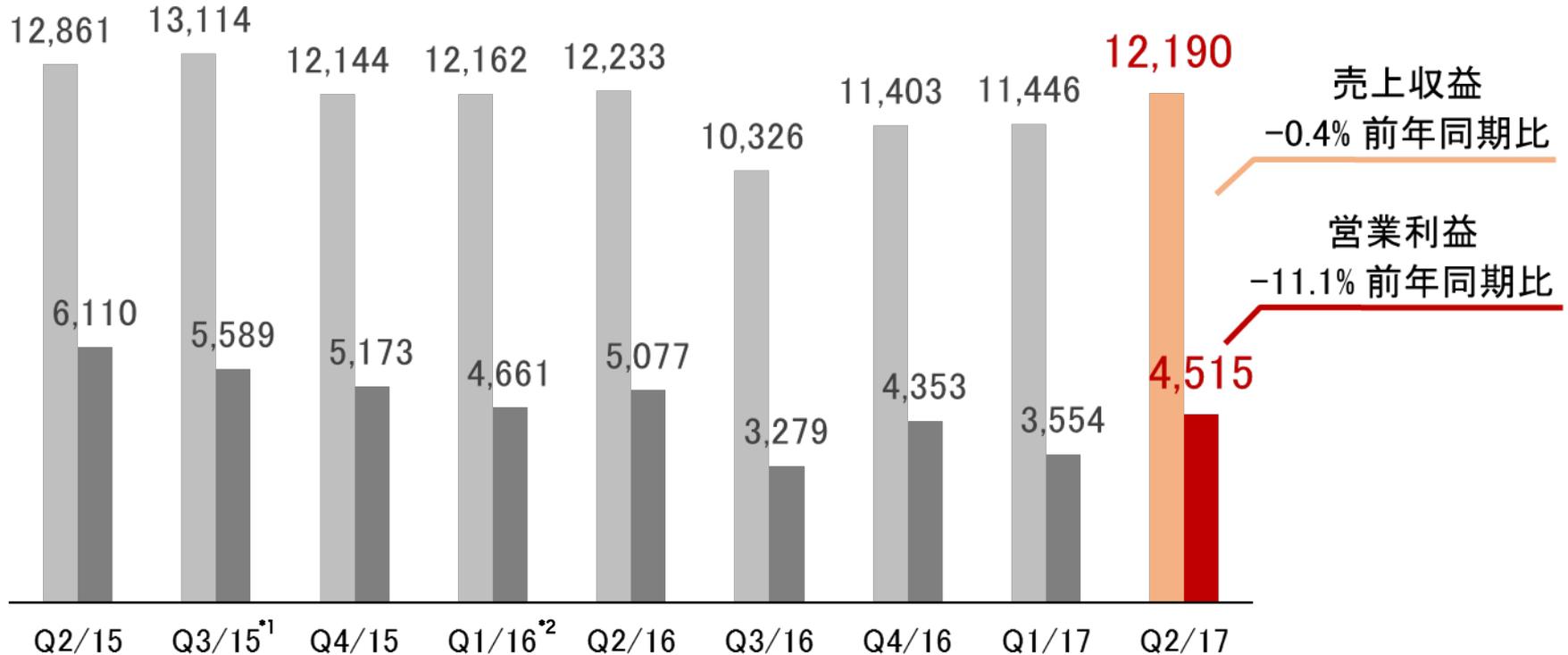
『楽天銀行スーパーローン』 債権残高(IFRS)



* 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

(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

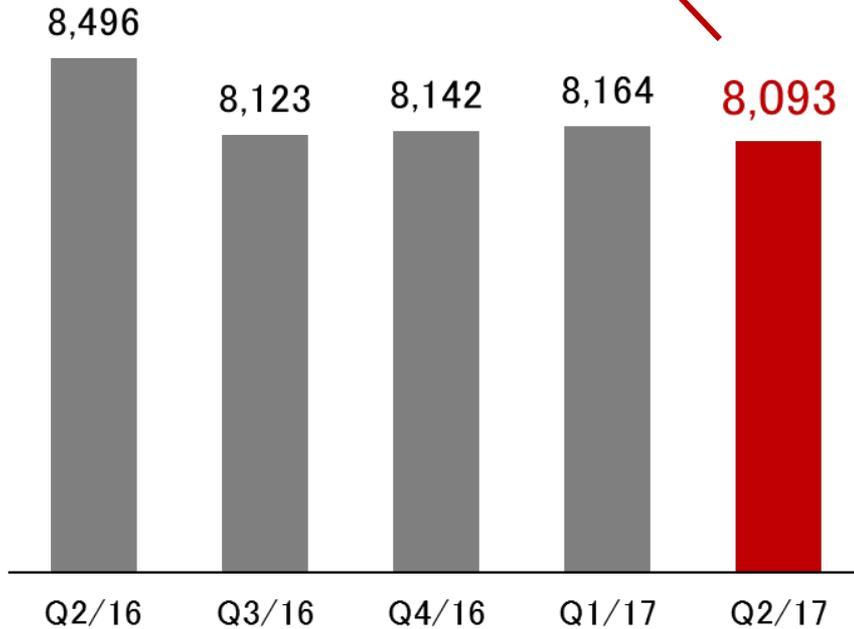
*2: Q1/16の売上収益及び営業利益は、営業投資有価証券等損益30億円を含まない。日本基準では損益計算書に計上されるが、国際会計基準(IFRS)では損益計算書には計上されず、貸借対照表の純資産に直接計上される

楽天生命四半期業績推移

売上収益

(単位:百万円)

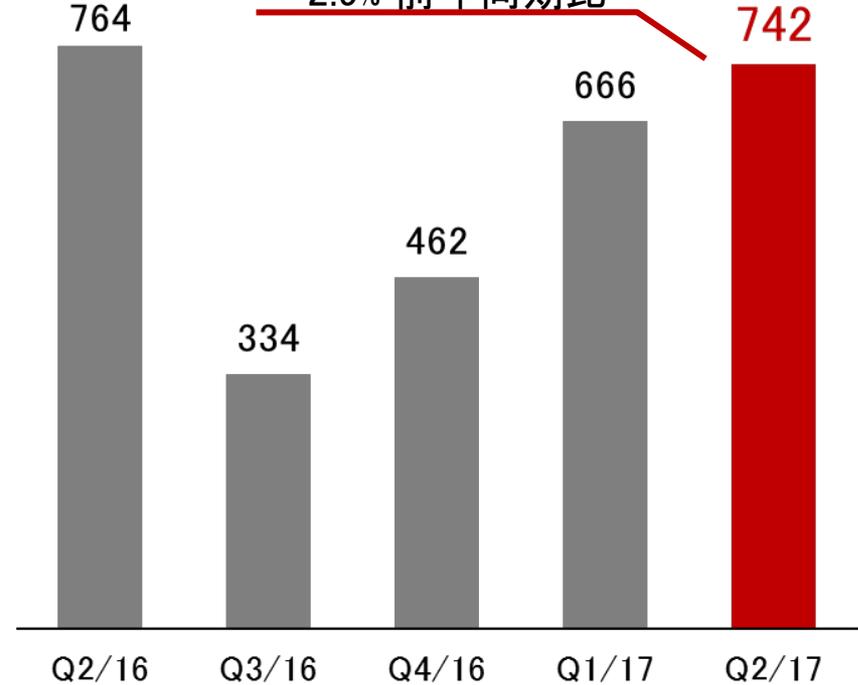
-4.7% 前年同期比



遡及修正後営業利益*

(単位:百万円)

-2.9% 前年同期比



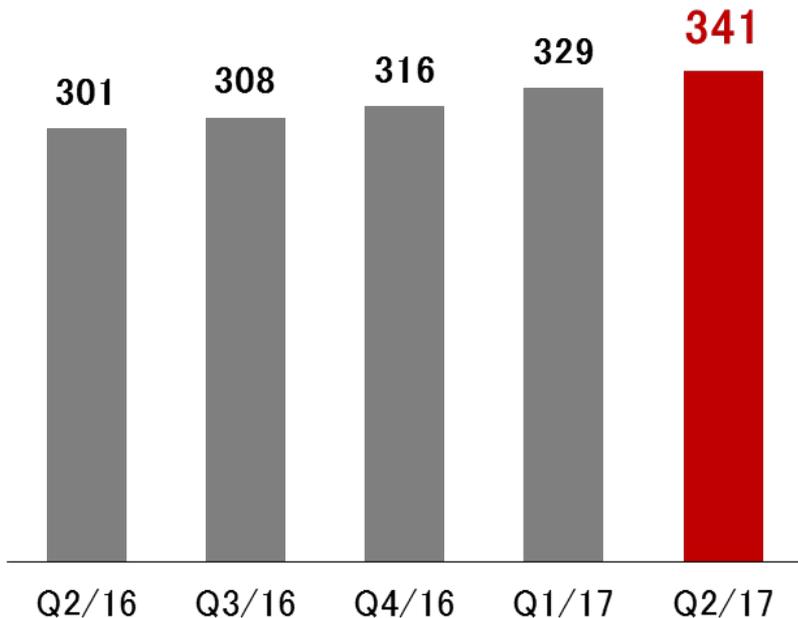
*Q1/17より、保険契約準備金の測定方法を変更。本スライドにおいては、2016年の営業利益についても影響額を遡及修正

楽天生命 契約件数・年換算保険料

保有契約件数*

(単位: 千件)

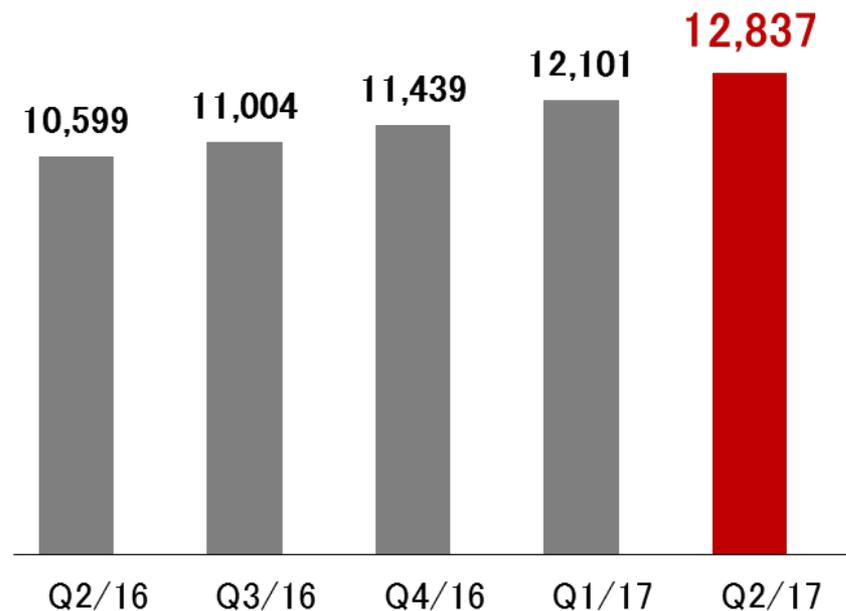
+13.5% 前年同期比



年換算保険料*

(単位: 百万円)

+21.1% 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

楽天生命 主要商品

- インターネット販売にマッチした商品ラインアップが充実: (例)楽天生命スーパー2000



楽天生命 スーパー2000

入院 がん 死亡

を まるごと 保障!!



なんと(一口)
月々 **2,000円**

お申し込みいただける方
20~59歳の健康な方
(最長65歳まで保障)

※ご契約時および更新時のお客様の年齢に応じ、保障金額が変わります。

楽天生命 新契約年換算保険料

- 4月にTV広告開始以降、新契約年換算保険料は前年同期比+71.5%
- ダイレクトマーケティング*1経由では前年同期比+82.0%と好調に推移

新契約年換算保険料*2

+71.5%

前年同期比

Q2/17

ダイレクトマーケティング*1経由

新契約年換算保険料*3

+82.0%

前年同期比

Q2/17

*1:インターネットおよび郵送による通信販売

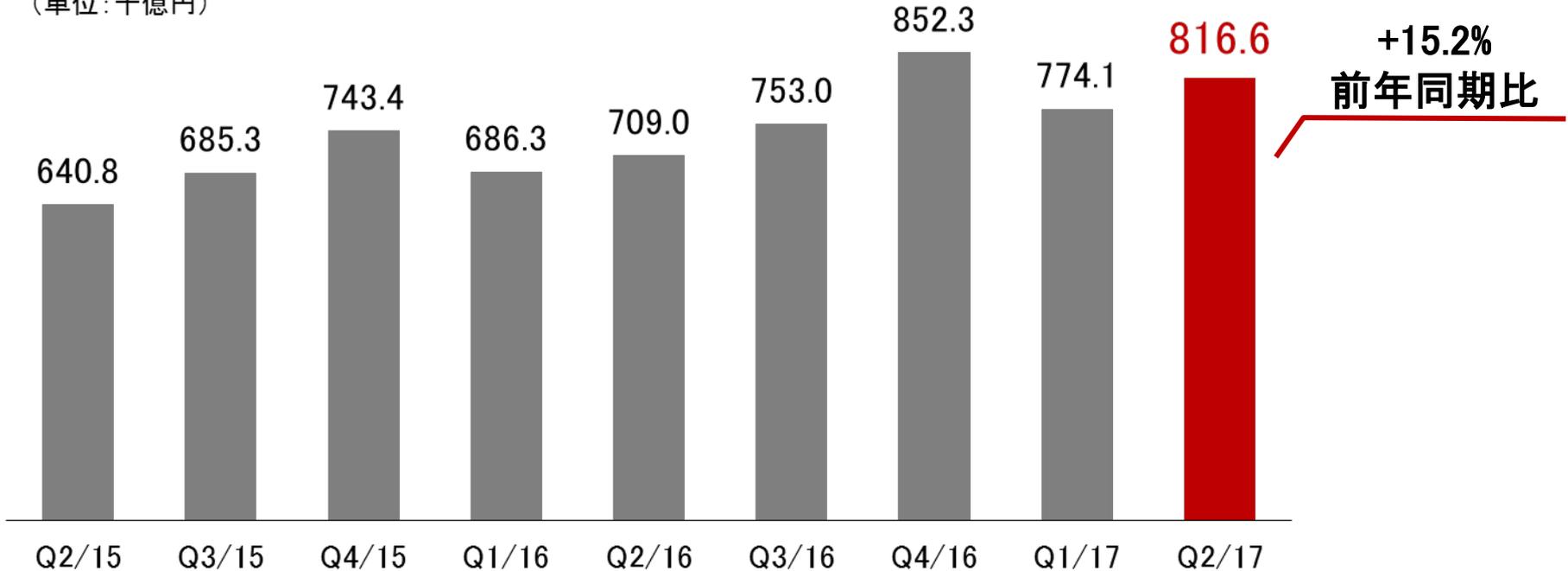
*2: Q2/17における新契約年換算保険料。Q4/14より楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険の契約を除く

*3: Q2/17におけるダイレクトマーケティング経由で獲得した新契約年換算保険料。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*

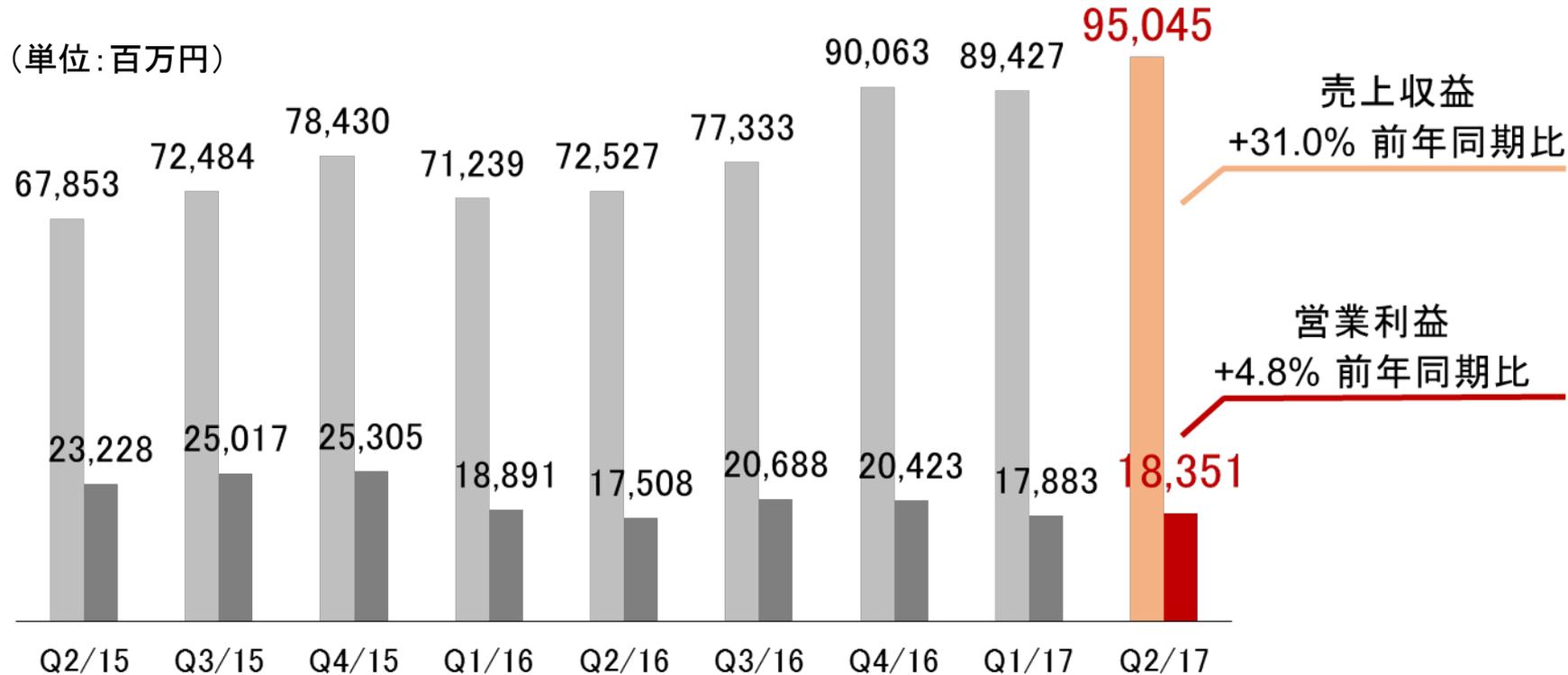
(単位:十億円)



* 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、ビデオストーリーミング、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

* 爽快ドラッグとケンコーコムの合併等のタイミングで直販ビジネスの流通総額定義の見直しがあった為、Q2/15以降の数値を遡及修正している

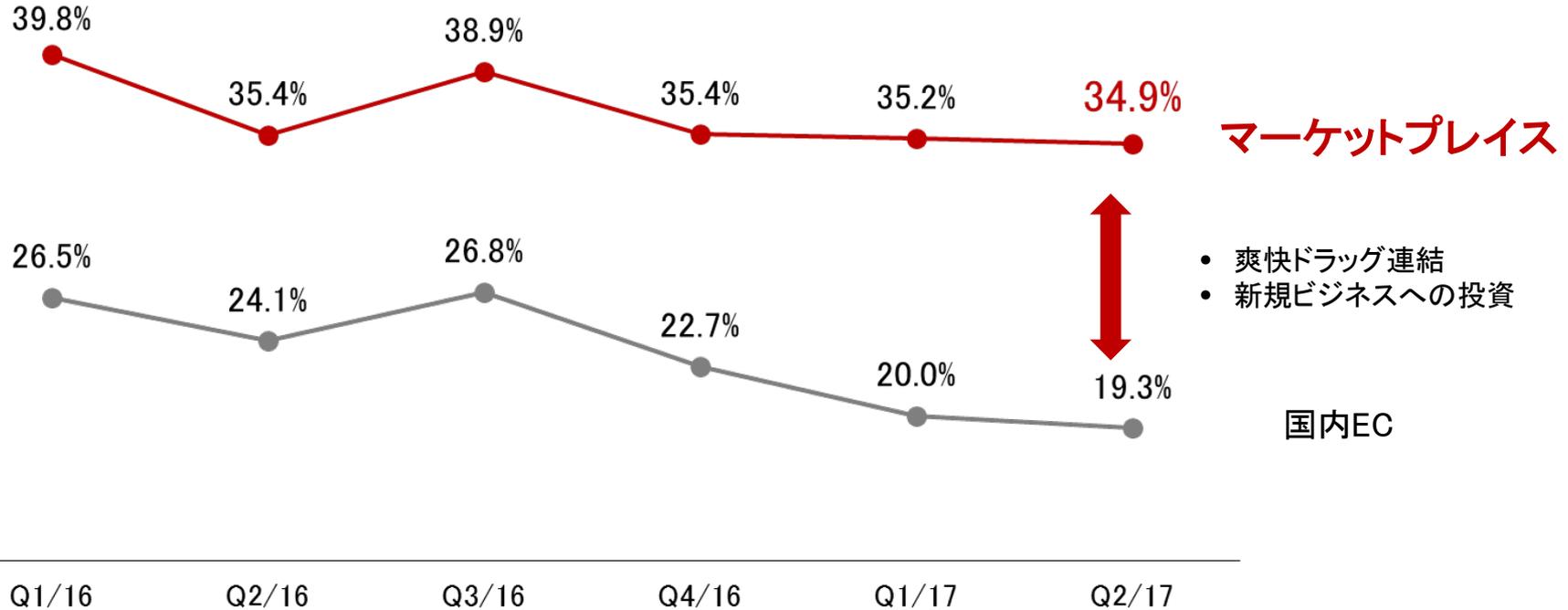
国内EC 四半期業績推移*



* 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

SPUにより、流通総額の成長が加速

R SPU!

スーパーポイントアッププログラム

楽天市場でのお買い物が

いつでも ^{※1} 誰でも ^{※2} どれでも

ポイント最大7倍

※1 楽天会員様限定になります
※2 対象外サービス・定期購入・頒布会・1商品ごとの購入金額が100円未満を除く



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
- 単価は下げ止まりの傾向

注文件数*

前年同期比
+11.4%

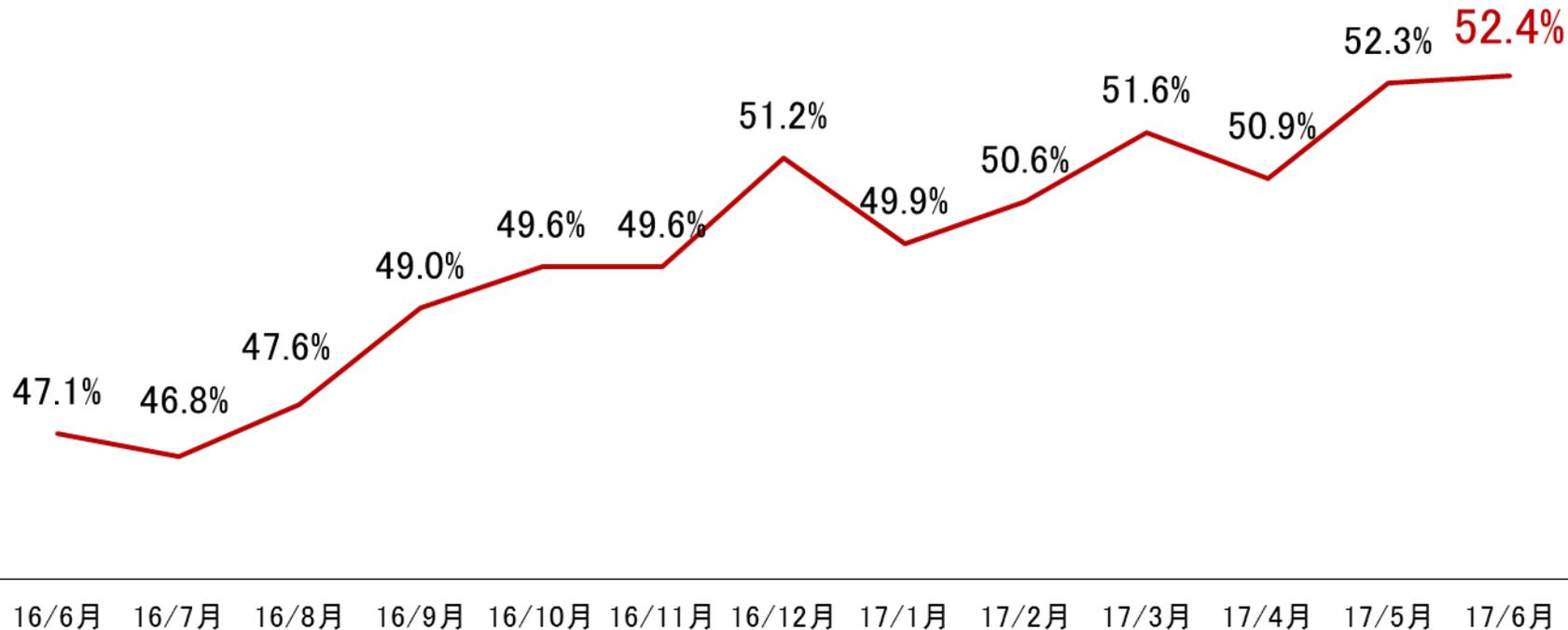
ユニーク購入者数*

前年同期比
+7.6%

* Q2/17の実績。ユニーク購入者数は4-6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



Q2/17 楽天市場モバイル流通総額比率*

63.3%

前年同期比4.7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

+16.8% 前年同期比

Q2/17

店舗支援とユーザビリティの向上

VOM

Voice of Merchants



VOC

Voice of Customers

店舗支援① データ活用

- 店舗分析ツール、R-Karteを使った顧客分析: アクセス数、購入顧客及び商品分析
- 売上上位店舗における利用率は、全体平均の**2.3倍**と平均に比べ高い水準



店舗支援② ノウハウ共有の活性化

- Rネーションズ:市場の有力店舗が他の店舗をコンサルティングするサービス

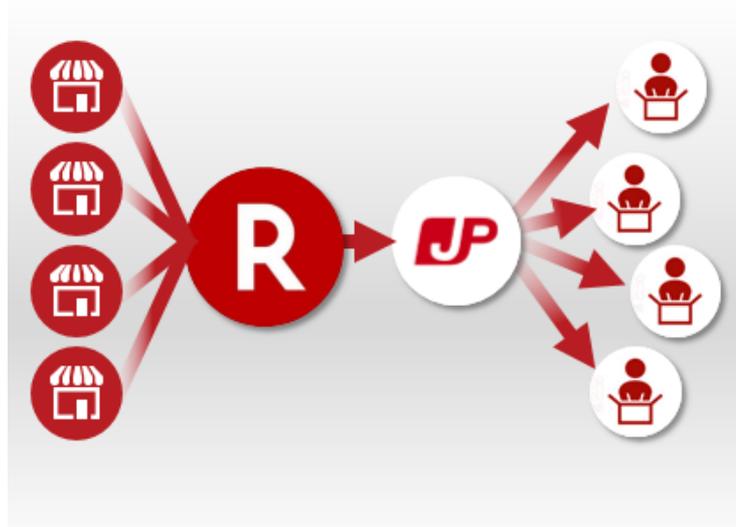
第2期参加店舗*の4~6月平均月商

+77%
前年同期比

*第2期参加店舗数:25店舗

店舗支援③ 配送における特別運賃の提供

楽天と日本郵便が一括契約



- 日本郵便と提携し、店舗に特別運賃を提供
9月から特別運賃による運用を本格的に開始
- 既に2,000を超える店舗から申し込みがあり
順調に推移
- 再配達削減に向けての取組も強化

ユーザーナビゲーション向上への取組

■ 商品情報をわかりやすく整理



ナイキ (nike) ベナッシ JDI 343880-090SP17 (Men's, Lady's)

1件 ★★★★★

3,240円

送料無料

5~7日以内に発送予定※取り寄せ、予約を除く



ナイキ ベナッシ サンドル(Men's/Lady's)

シャワーサンダル スポーツサンダル NIKE BENASSI JDI Black/White

372件 ★★★★★

3,240円

送料無料

1~2日以内に発送予定 (店舗休業日を除く)



【3000円以上送料無料】 ★店内全品ポイント5倍★要エントリー★

カゴメ 野菜生活100 オリジナル 200ml×24本

【まとめ買いでお得】

2,200円

★★★★★ 4.7 (10件)



カゴメ 野菜生活100 オリジナル 200ml×24本

21種の野菜と3種の果実をブレンドした野菜ジュース
KAGOME 野菜ジュース 紙パック ケース販売まとめ買い

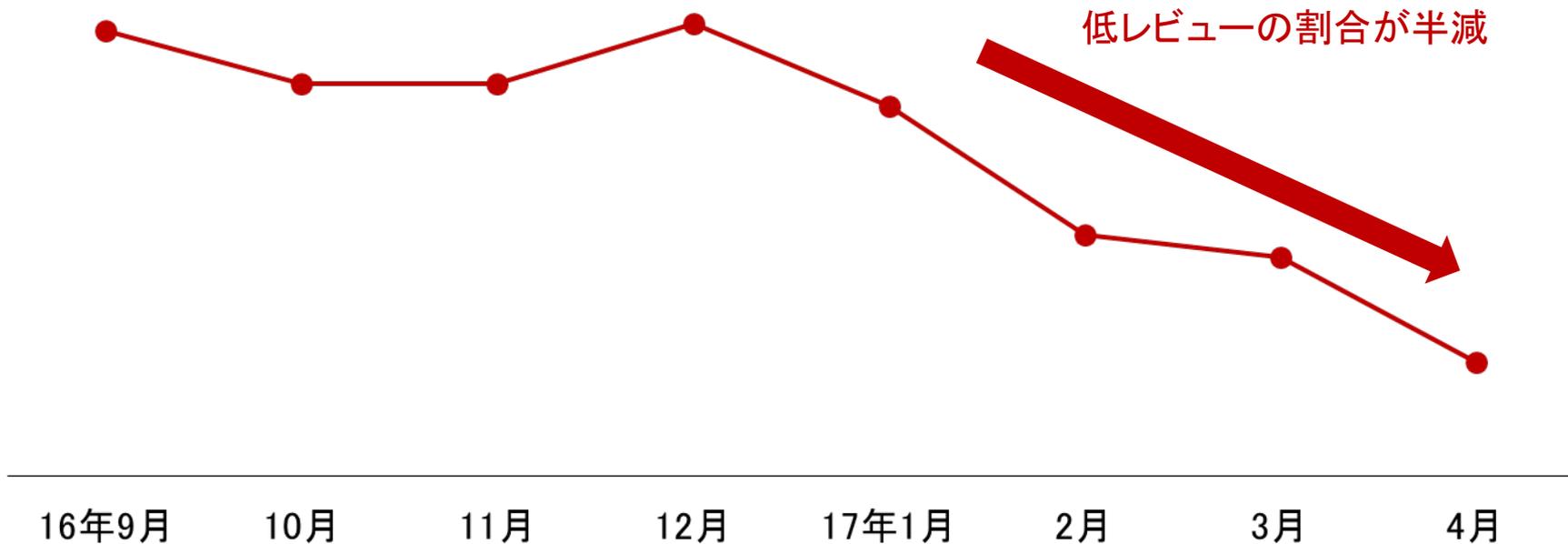
2,200円 +送料800円(3000円以上で無料)

エントリーでポイント5倍

★★★★★ 4.7 (10件)

市場のクオリティの向上

- 店舗向け、ユーザー向け施策を行った結果、昨年9月以降、低レビューの割合*が半減



* 3.0未満のショップレビュー件数 / 注文件数

Rakuten Direct: 爽快ドラッグとケンコーコムとの合併

- オペレーションの統合による更なる効率化を目指す



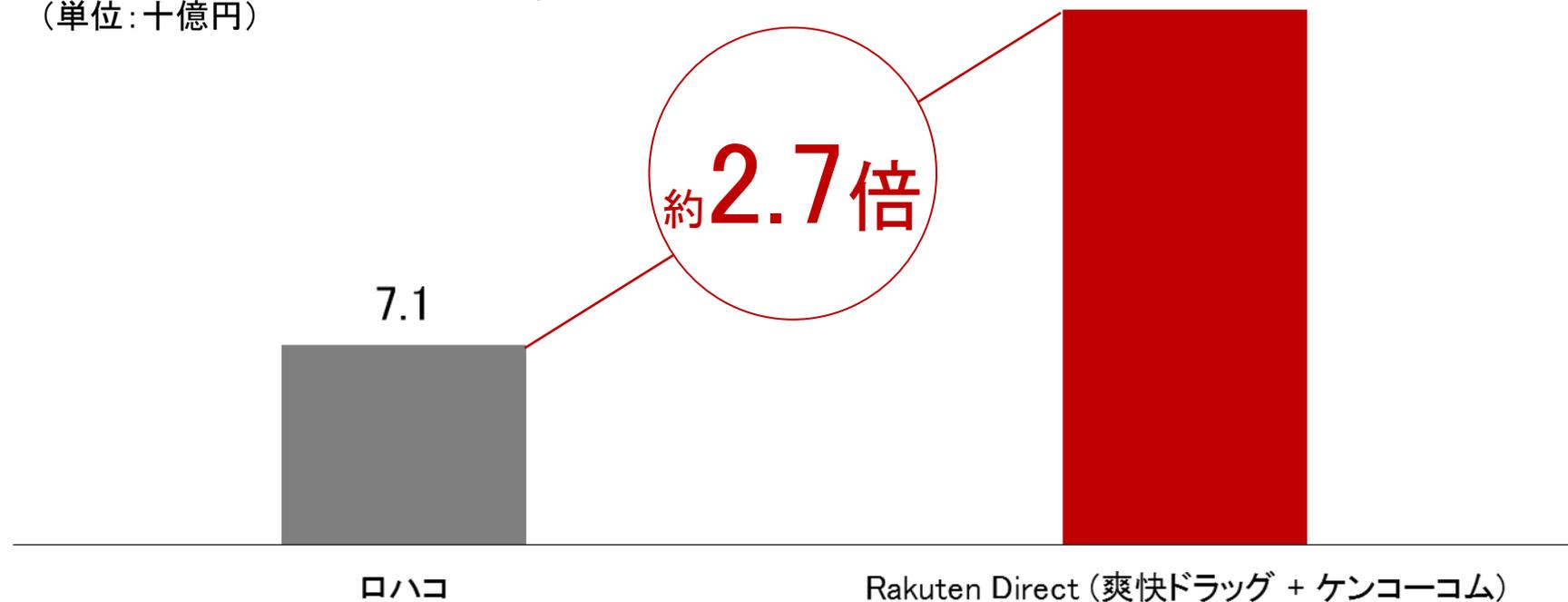
Rakuten Direct

直販ビジネス(日用品): 売上収益規模

- Rakuten Direct (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

(単位:十億円)

売上収益 (2017/4月-6月)



* 会計基準による差異等を調整

C2Cビジネス

- テレビコマーシャルを含めた積極的な宣伝活動が流通総額、出品者数、注文数の増加を牽引



Q2/17 流通総額

2.3倍

前年同期比



FRIL

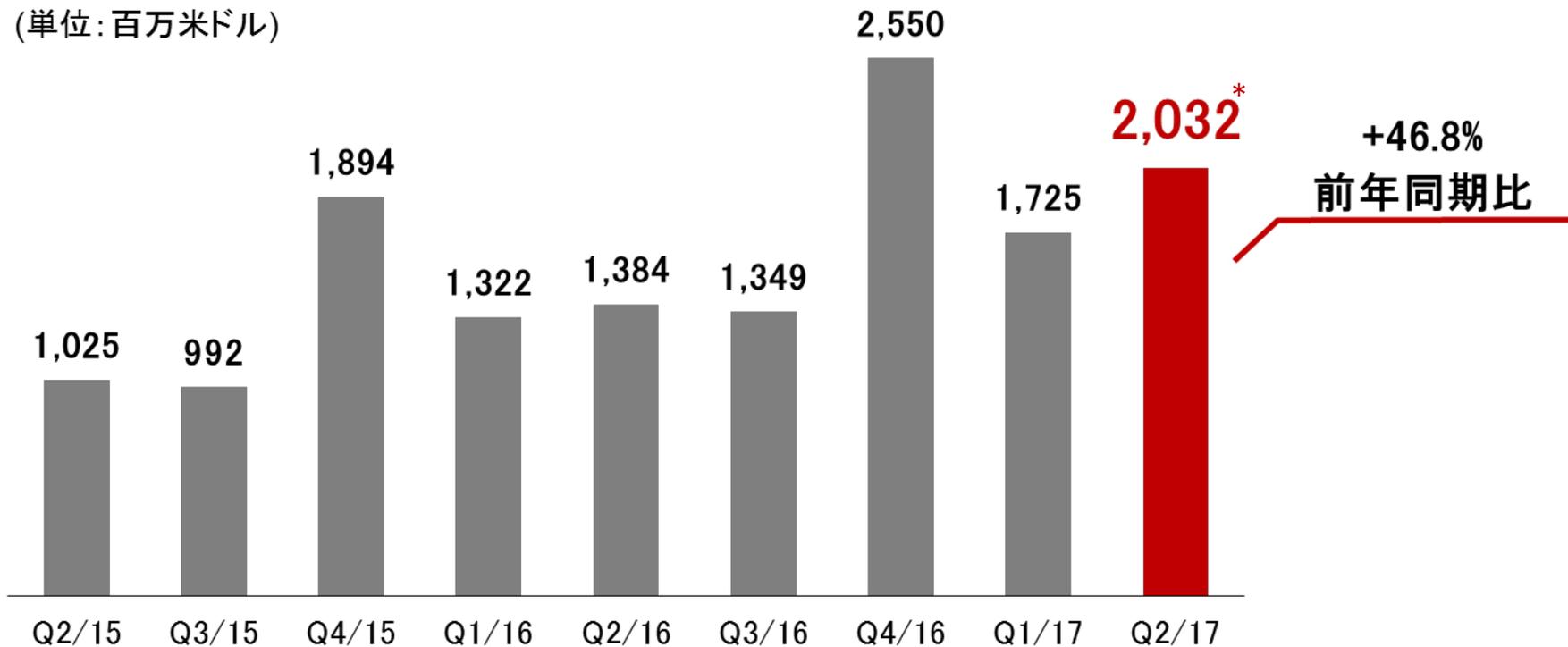
17年6月流通総額

3.7倍

16年9月(フリル買収時)比

Ebates 流通総額

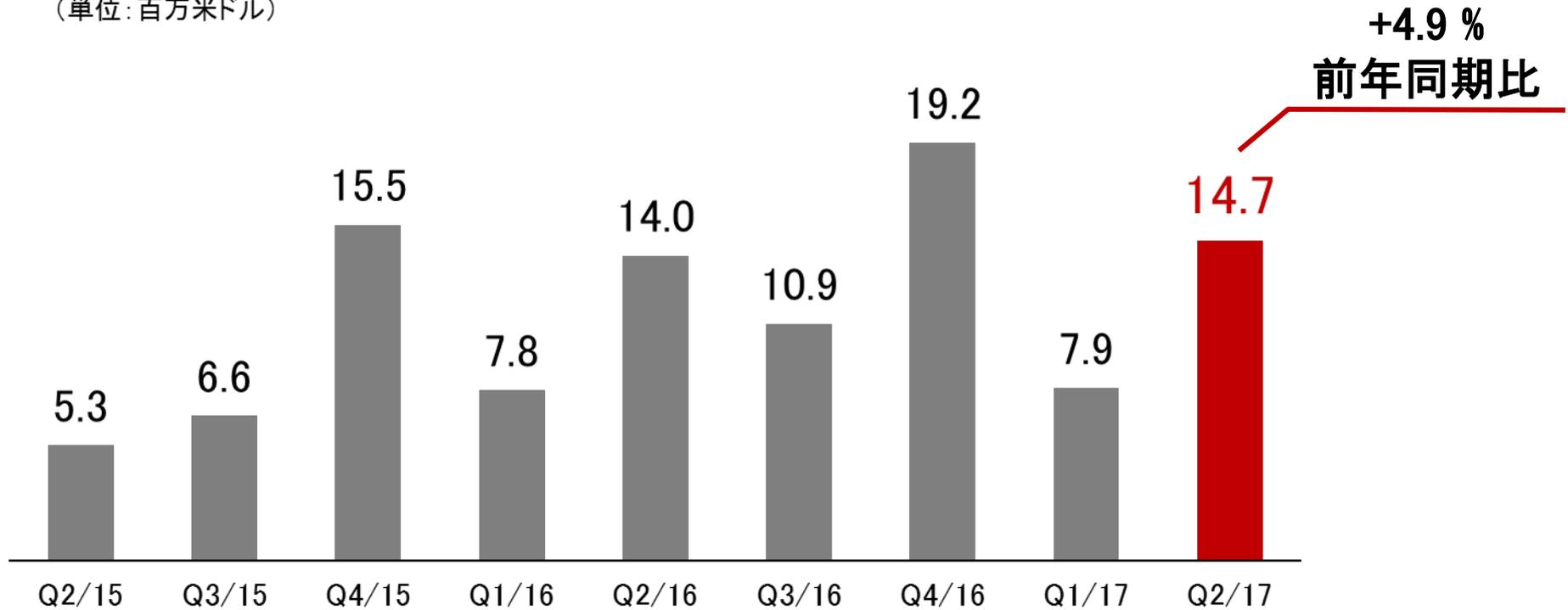
(単位:百万米ドル)



* Q1/17に買収したCartera、Q2/17に買収したShopStyleを含む

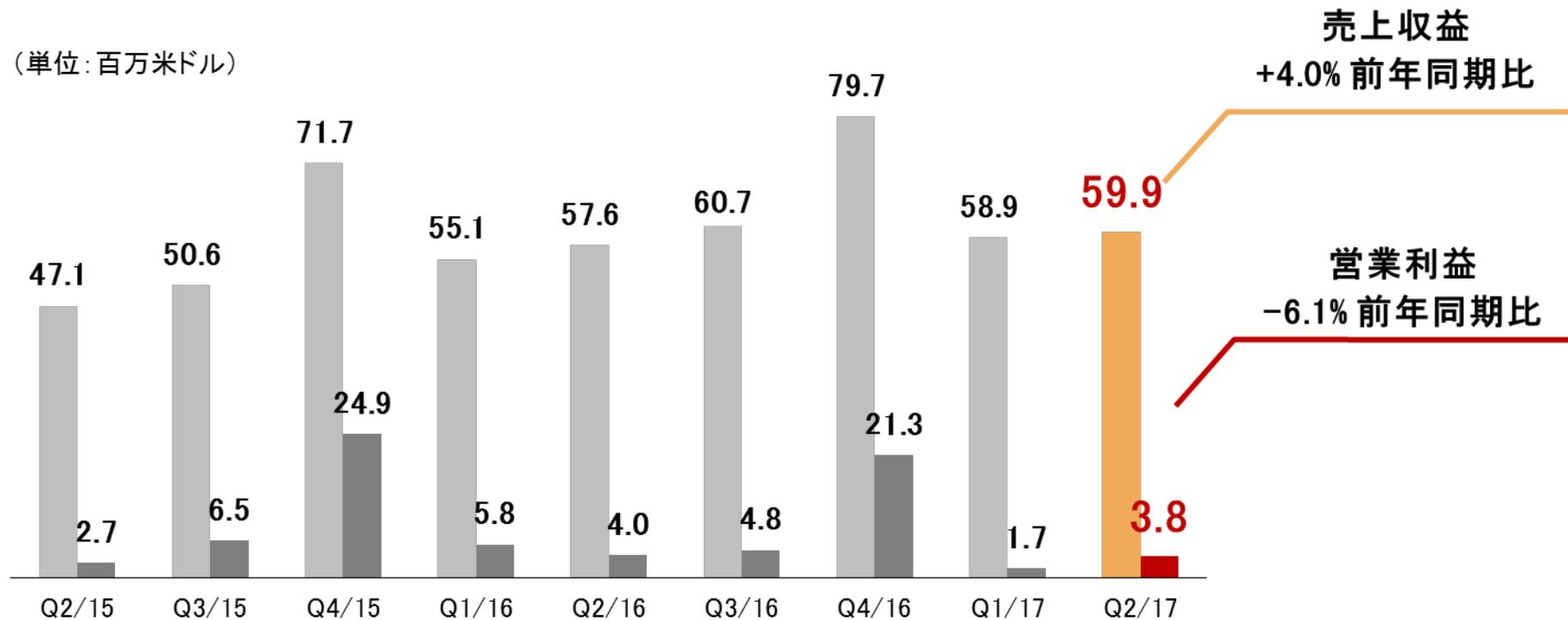
Ebates 営業利益推移

(単位: 百万米ドル)



Rakuten Marketing 四半期業績推移

(単位: 百万米ドル)



4 メディア & コミュニケーションズ

Viber ブランドロゴ刷新 (7/1～)

- Viber: 「FCバルセロナ」の公式コミュニケーションチャンネル
- ブランドロゴの刷新に伴い、Viberのロゴ、ウェブサイトを更新

 Rakuten

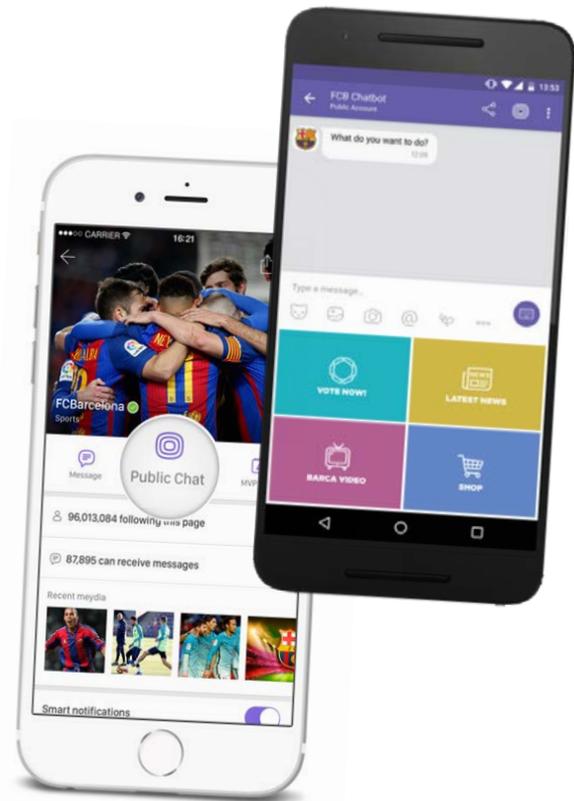


 Rakuten Viber

FC BARCELONA OFFICIAL
INNOVATION & ENTERTAINMENT PARTNER

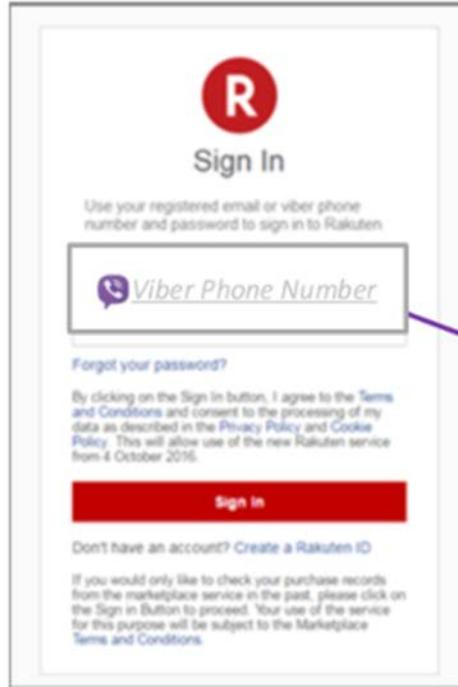
Viber: FCバルセロナとのパートナーシップ

- 公開トーク機能を通じて、選手やクラブに関する独自の情報発信
 - 1ヶ月で約470万人のフォロワーを獲得
- Viber botを通じてFCバルセロナとコミュニケーション
- FCバルセロナのステッカーを無料配布



楽天 + Viber によるエコシステムの拡大

- Viberと楽天IDの統合:9月より開始予定

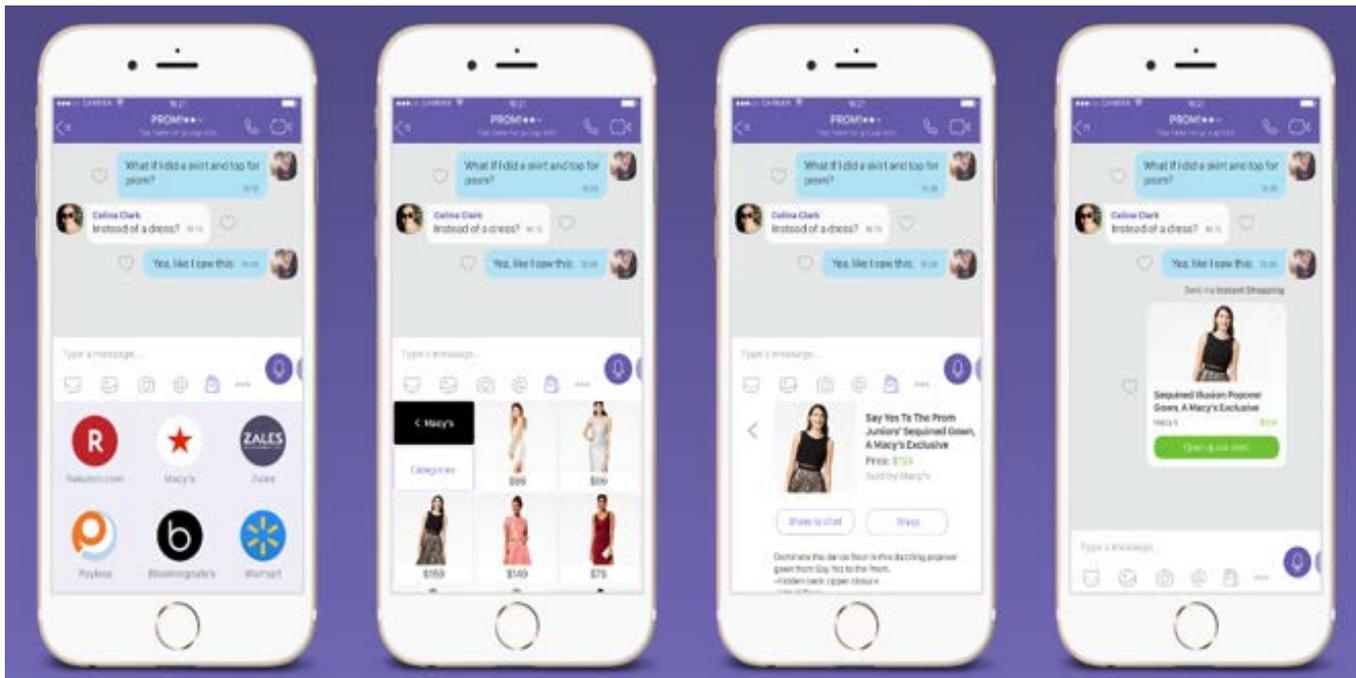


The image shows a screenshot of the Rakuten Sign In page. At the top is the Rakuten logo (a red circle with a white 'R') and the text 'Sign In'. Below this, it says 'Use your registered email or viber phone number and password to sign in to Rakuten'. There is a text input field with the placeholder text 'Viber Phone Number'. Below the field are links for 'Forgot your password?' and a 'Sign In' button. At the bottom, there is a link for 'Don't have an account? Create a Rakuten ID' and a disclaimer about marketplace service records.

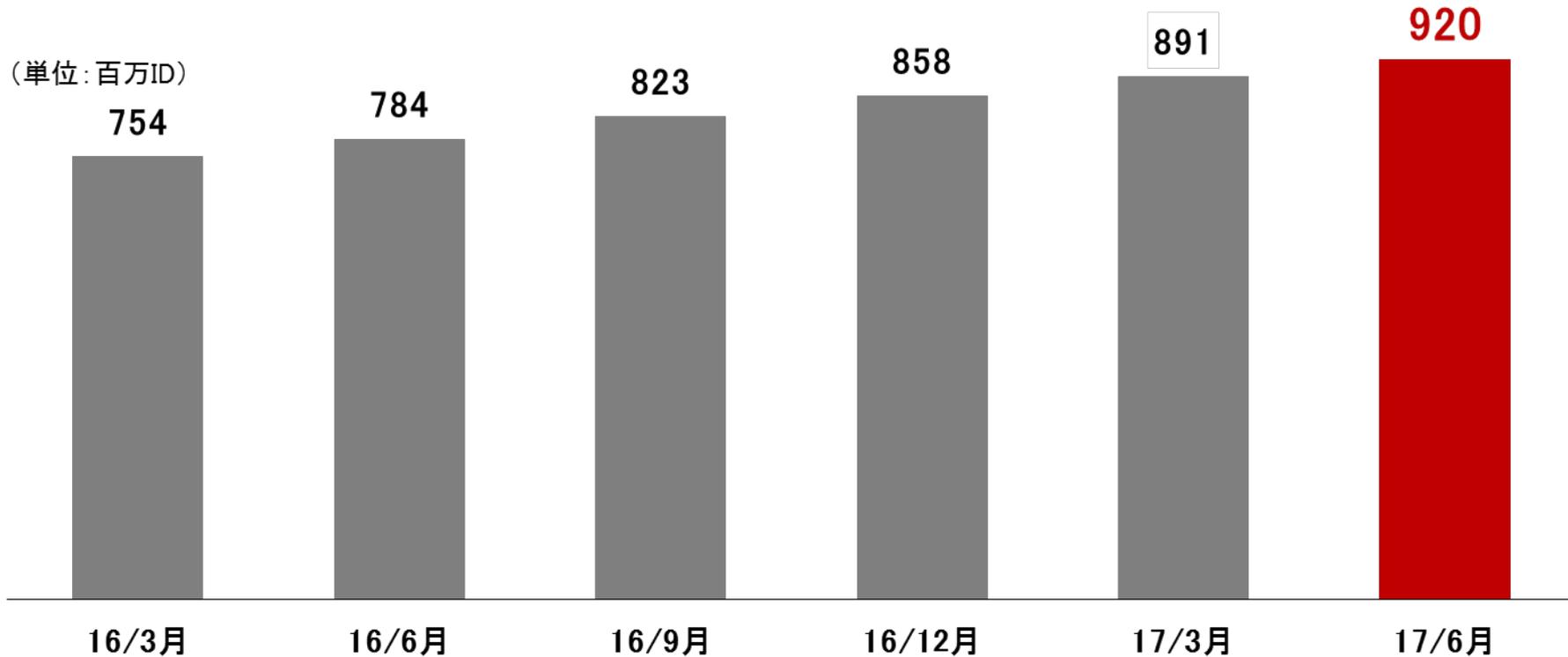


ShopChat: キーボードを使った新しい形のEコマース

- ShopChatを運営するChatter Commerce, Inc.を買収
- Viberを通じたショッピングを推進



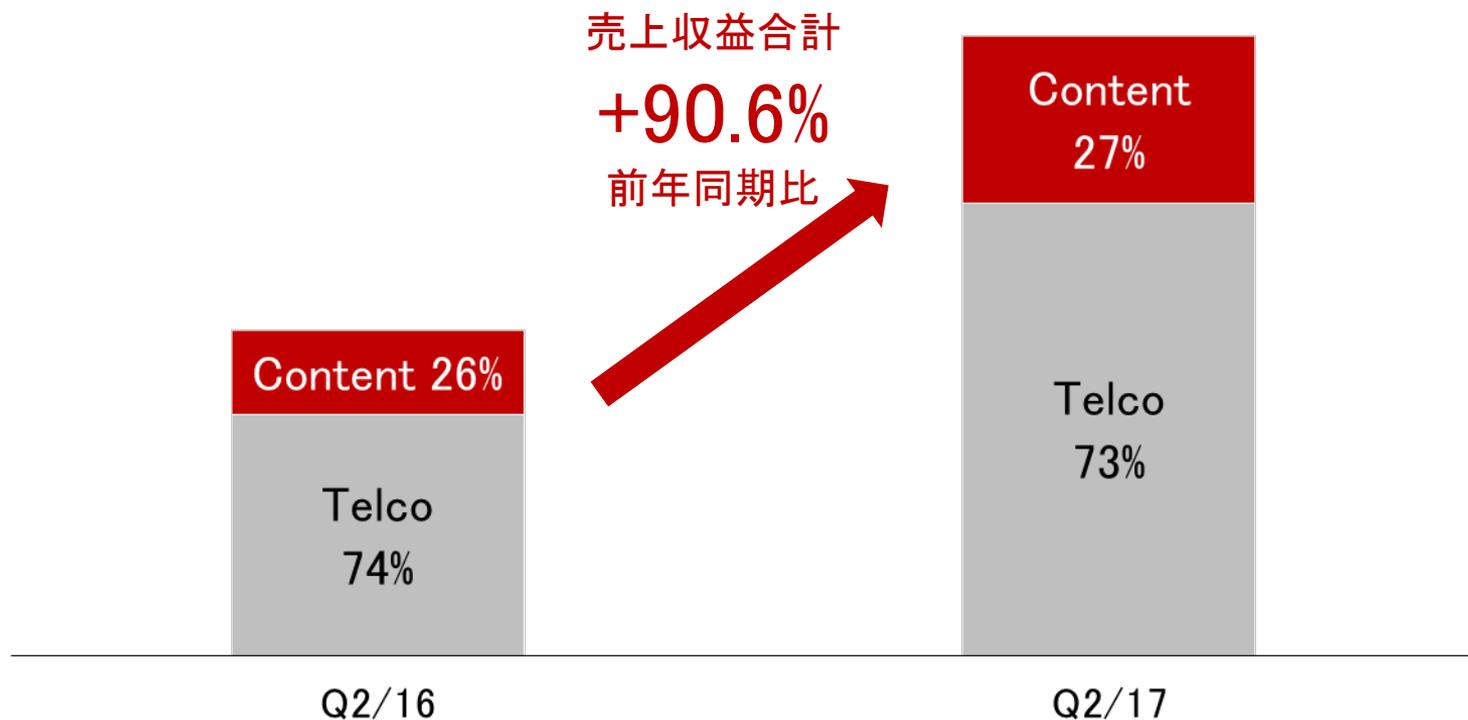
Viber: ユニークID数



* ユニーク携帯番号登録者数(解約者を除く)

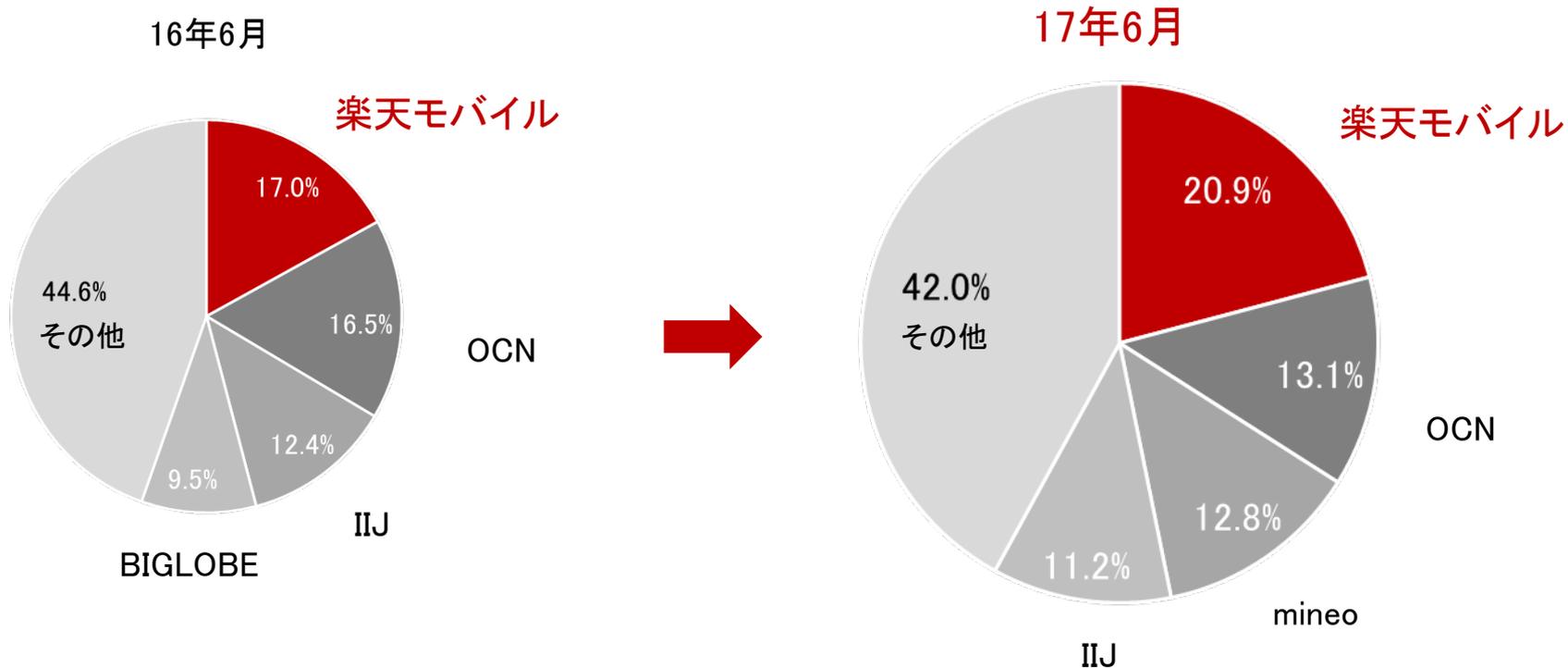
Viber 売上収益

- Viber In/Out及びコンテンツ売上の成長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

楽天モバイル:シェアは堅調に拡大



*ICT総研「2016, 2017年MVNO格安SIMの市場動向調査」

楽天モバイル:エコシステムにおけるシナジー

- 楽天市場とのキャンペーンの結果、ユーザーの楽天市場での購入額はキャンペーン前後で約1.8倍*¹、ダイヤモンド会員達成率は約6.6倍*²に上昇

市場とのキャンペーン

楽天会員なら ※¹
スマホ代がタダ!? ※²
月々の

今お使いのスマホがそのまま使えます ※³
 ドコモ端末 SIMフリー端末

先着5,000名様だけの特典 エントリー+楽天モバイル通話SIMに申し込むと、ダイヤモンド会員の月の月額基本料が最大1年間無料! ※²

対象者 3月以降にダイヤモンド会員になられた方

特典適用の流れ キャンペーンエントリー ▶ 楽天モバイル通話SIM お申し込み ▶ ▶ ダイヤモンド会員にランクアップ ▶ 月額基本料 0円 ※²

※¹ 月額基本料を指します。 ※² 通話SIM「ベーシックプラン」「3.1GBプラン」で契約した場合、「月額基本料 初月無料」特典を含む。 ※³ 詳しくは「動作確認済み端末」ページをご確認ください。

カードとのキャンペーン

3つの条件達成で、**7,500**円相当のポイントプレゼント!

① 年会費永年無料 楽天カードにお申し込み
端末の購入代金に使える!

② 楽天モバイル通話SIMにお申し込み
最短2分で進呈*

③ 月々のお支払いを楽天カードに設定
さらには 月々のお支払いに使える!

5,000円相当のポイントプレゼント!
2,500円相当のポイントプレゼント!

*¹: データ対象は楽天市場のユーザー且つ楽天モバイル通話SIMへの申込者、対象期間はキャンペーン開始前後の約80日間

*²: プラチナ会員からダイヤモンド会員へのランクアップユーザー数に基づき算出、対象期間はキャンペーン開始後2か月間

 **Rakuten**

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

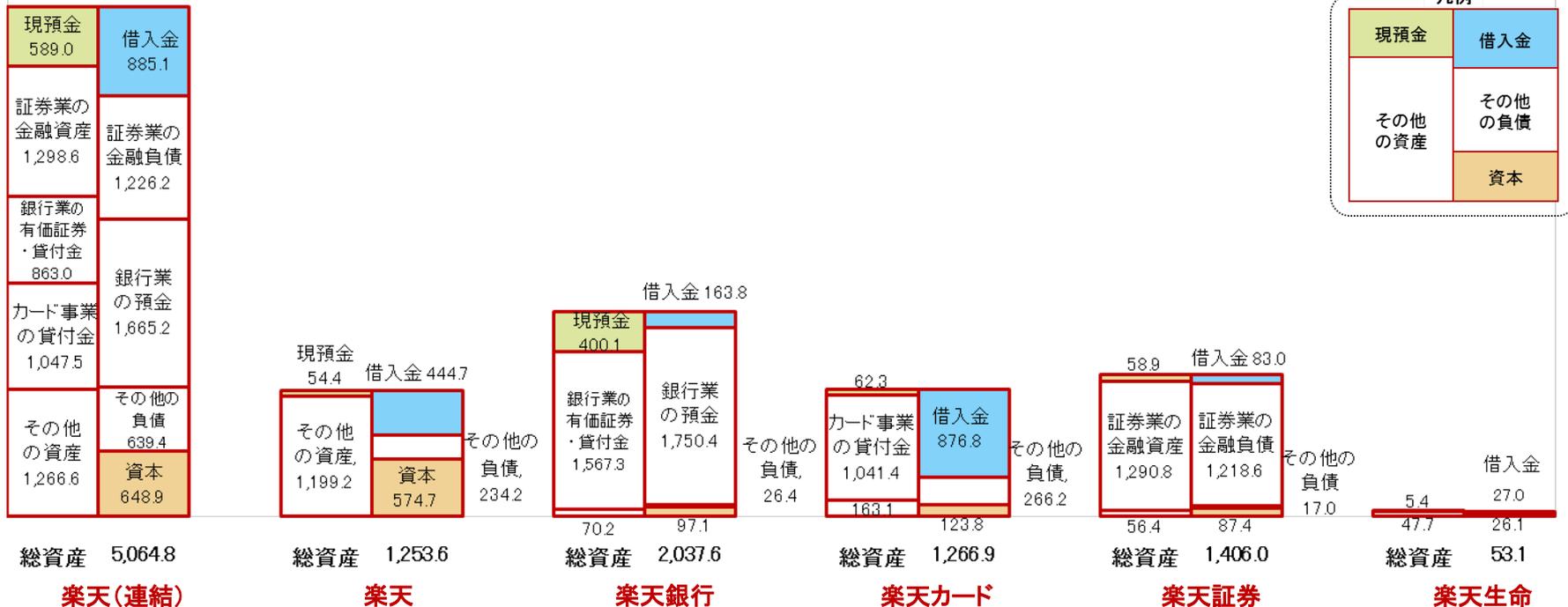
Q2/17 Non-GAAP營業利益 調整額

(單位:十億円、IFRS)

	Q2/16	Q2/17	YoY
Non-GAAP營業利益	31.8	31.9	+0.3%
無形資産償却費 (PPA)	-2.0	-2.0	+0億円
株式報酬費用	-1.8	-1.7	+1億円
非經常的な項目	-2.0	-	+20億円
IFRS營業利益	26.0	28.2	+8.6%

楽天グループのバランスシート概要 (2017年6月末)

(単位:十億円)

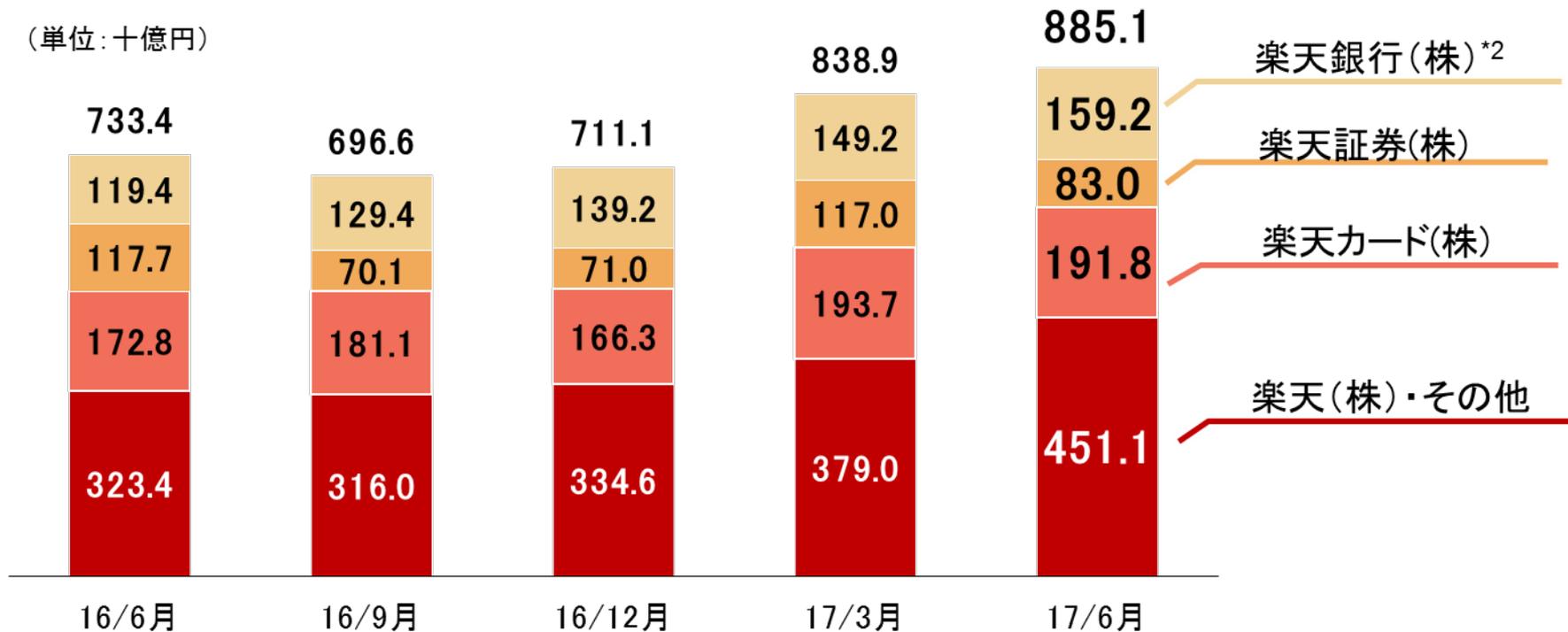


*1: 楽天、楽天銀行、楽天カード、楽天証券、楽天生命は、IFRSに準拠した単独決算の数値

*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

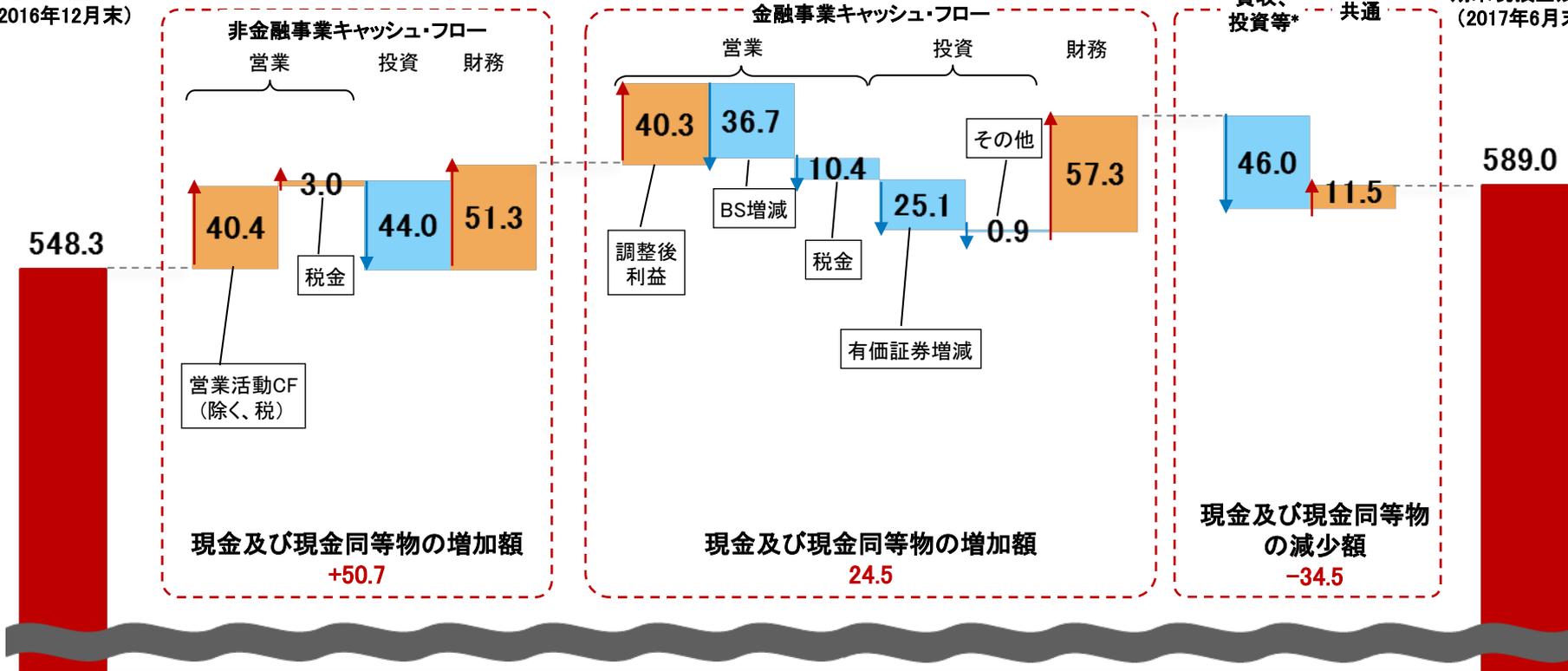
*2: 適格担保による日銀からの借入

キャッシュ・フローの状況: 2017年1月 - 6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6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、支出」、「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 - 6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6月30日)	連結	金融	非金融	共通
税引前四半期利益	63.4	30.7	32.8	-
減価償却費及び償却費	25.2	9.7	15.5	-
その他の損益(益)	(6.2)	-	(16.9)	10.7
営業債権の増減額(増加)	14.2	0.2	14.0	-
カード事業の貸付金の増減額(増加)	(32.7)	(32.7)	-	-
銀行事業の預金の増減額(減少)	159.3	159.3	-	-
銀行事業のコールローンの純増減額(増加)	(10.0)	(10.0)	-	-
銀行事業の貸付金の増減額(増加)	(93.8)	(93.8)	-	-
営業債務の増減額(減少)	(27.0)	(22.1)	(4.9)	-
証券事業の金融資産の増減額(増加)	(178.2)	(178.2)	-	-
証券事業の金融負債の増減額(減少)	166.9	166.9	-	-
その他	(26.5)	(26.3)	(0.2)	-
法人所得税等の支払額	(7.4)	(10.4)	3.0	-
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	47.3	(6.8)	43.3	10.7

* 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 - 6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6月30日)	連結	金融	非金融	共通
拘束性預金の預入による支出	(11.5)	-	(11.5)	-
拘束性預金の戻入による収入	11.5	-	11.5	-
定期預金の預入による支出	(6.7)	(6.7)	(0.0)	-
定期預金の払戻による収入	14.9	14.8	0.0	-
有形固定資産の取得による支出	(25.2)	(1.3)	(23.9)	-
無形資産の取得による支出	(21.9)	(8.0)	(13.8)	-
子会社の取得による支出	(5.1)	(0.6)	(4.5)	-
持分法投資の取得による支出	(12.4)	(0.2)	(12.3)	-
銀行事業の有価証券の取得による支出	(151.1)	(151.1)	-	-
銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入	124.8	124.8	-	-
保険事業の有価証券の取得による支出	(11.1)	(11.1)	-	-
保険事業の有価証券の売却及び償還による収入	7.5	7.5	-	-
有価証券の取得による支出	(30.7)	(2.2)	(28.4)	-
有価証券の売却及び償還による収入	7.0	7.0	0.0	-
その他の支出	(8.0)	(0.3)	(7.7)	-
その他の収入	2.0	0.6	1.5	-
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	(115.9)	(26.7)	(89.2)	-
短期借入金の純増減額(減少)	38.0	11.5	26.5	-
コマーシャル・ペーパーの増減額(減少)	49.0	10.0	39.0	-
長期借入れによる収入	122.1	122.1	0.0	-
長期借入金の返済による支出	(105.2)	(86.0)	(19.1)	-
社債の発行による収入	99.5	-	99.5	-
社債の償還による支出	(30.2)	(0.2)	(30.0)	-
配当金の支払額	(6.4)	-	(6.4)	-
自己株式取得による支出	(57.2)	-	(57.2)	-
その他	(1.2)	(0.2)	(1.0)	-
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	108.6	57.3	51.3	-
現金及び現金同等物に係る換算差額	0.8	-	-	0.8
現金及び現金同等物の増減額	40.8	23.8	5.5	11.5
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	589.0	-	-	-

のれん残高の内訳

(単位:百万円、IFRS)

	2016年12月末		2017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	305,536	2,938	302,517	3,073
FinTech	52,895	–	53,006	–
楽天証券(株)	10,935	–	10,935	–
楽天銀行(株)	32,886	–	32,886	–
その他	9,074	–	9,184	–
合計	358,432	2,938	355,523	3,073

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	2.67			25.90
無形資産	11.02	9.81			20.84
合計	34.25	12.49			46.74

* 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6月
現金及び現金同等物	54.4
売上債権	75.7
有形固定資産	15.5
無形資産	42.6
有価証券及び金融資産	1,015.6
その他の資産	49.8
資産合計	1,253.6

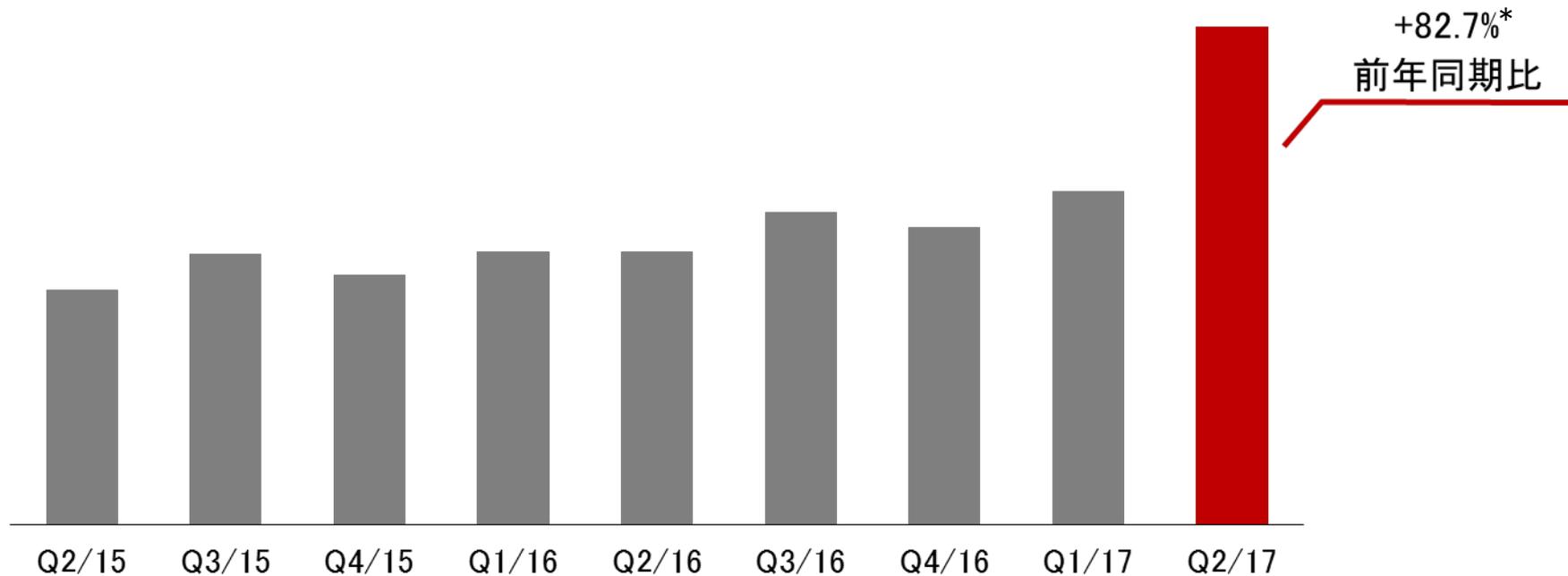
負債及び資本	2017年6月
仕入債務	8.4
社債及び借入金	444.7
その他の負債	225.8
負債合計	678.9
資本金	205.3
資本剰余金	226.5
利益剰余金	202.1
自己株式	-60.8
その他の資本の構成要素	1.6
資本合計	574.7
負債及び資本合計	1,253.6

インターネットサービス

楽天市場店舗数

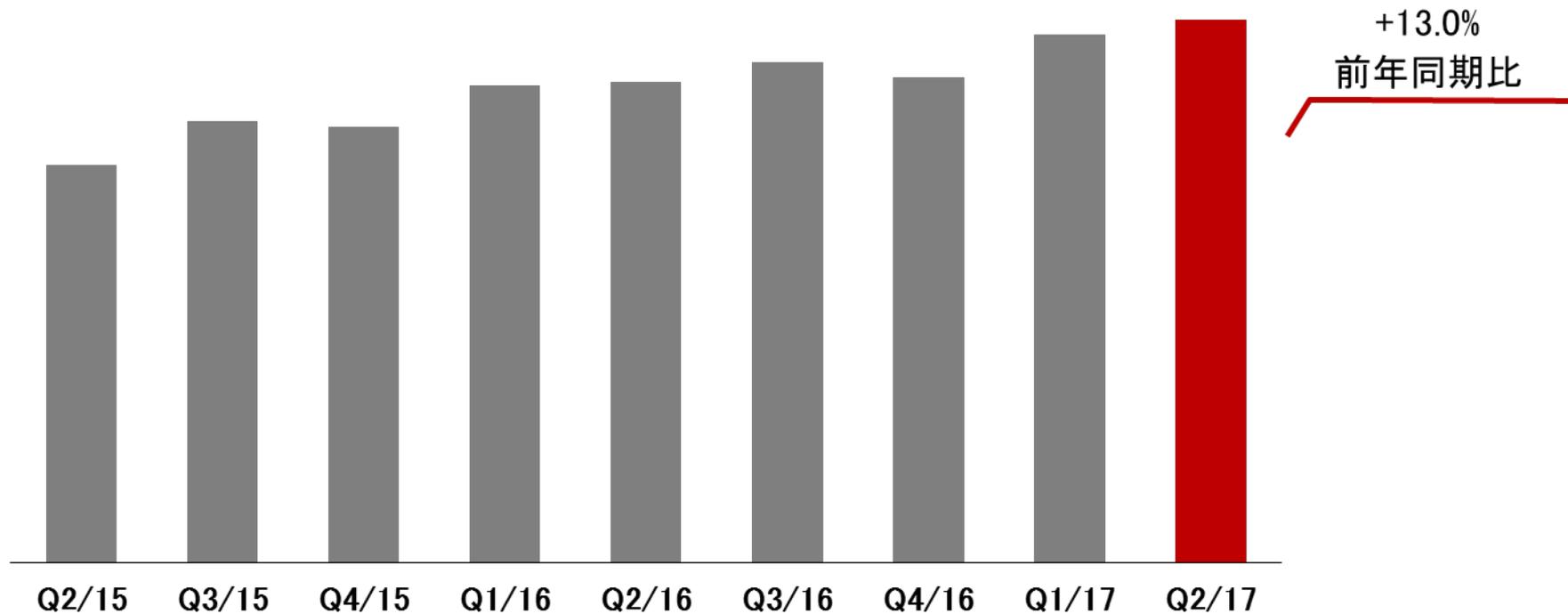
	15年6月	16年6月	17年6月
出店店舗数	41,660	44,453	45,211

Kobo コンテンツ取扱高



* Q1/17に買収したTolinoを含む

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	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	YoY
売上収益	34,024	35,223	37,718	37,099	39,824	17.0%
カードショッピング	21,541	22,220	23,728	23,874	25,227	17.1%
リボ手数料	12,772	13,193	13,590	13,985	14,424	12.9%
その他	8,769	9,027	10,137	9,888	10,803	23.2%
保証料	4,356	4,467	4,567	4,528	4,722	8.4%
カードキャッシング	3,533	3,641	3,783	3,814	3,958	12.0%
その他	4,594	4,894	5,641	4,883	5,917	28.8%
営業費用	26,178	27,499	30,541	29,266	32,435	23.9%
人件費	2,065	2,486	2,517	2,583	2,581	25.0%
一般経費	15,040	15,891	18,529	17,824	20,099	33.6%
金融費用	2,476	2,324	2,448	2,460	2,612	5.5%
貸倒関連費用	6,561	6,762	6,997	6,306	7,031	7.2%
その他費用	36	35	50	94	112	214.0%
営業利益	7,846	7,724	7,177	7,832	7,389	-5.8%

楽天カード：取扱高

(単位：百万円)

	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	YoY
包括信用購入あっせん	1,226,798	1,244,752	1,385,928	1,383,187	1,485,814	+21.1%
カードショッピング	1,225,961	1,243,863	1,385,064	1,382,288	1,484,922	+21.1%
その他	836	889	864	899	892	+6.7%
融資	35,664	33,848	35,395	36,579	39,590	+11.0%
カードキャッシング	34,775	32,956	34,286	35,521	38,396	+10.4%
ローンカード、その他	889	892	1,108	1,058	1,194	+34.3%
その他	6,584	6,767	6,732	6,677	6,872	+4.4%
取扱高合計	1,269,045	1,285,368	1,428,055	1,426,442	1,532,276	+20.7%

楽天カード：営業債権残高

(単位:百万円)

	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	YoY
包括信用購入あっせん	770,548	788,282	895,264	883,195	911,961	+18.4%
カードショッピング	770,276	787,986	894,913	882,885	911,623	+18.4%
内、リボ残高(元本)	351,772	362,076	373,716	383,497	396,305	+12.7%
その他	272	296	351	310	338	+24.2%
融資	114,948	119,973	123,639	130,479	136,631	+18.9%
カードキャッシング	76,224	79,350	80,611	86,007	90,641	+18.9%
ローンカード	3,404	3,250	3,090	2,936	2,777	-18.4%
その他	35,319	37,373	39,938	41,536	43,213	+22.4%
楽天銀行スーパーローン 求償債権	25,633	27,038	28,520	29,836	31,575	+23.2%
個別信用購入あっせん	18	17	17	18	17	-4.5%
営業債権残高	911,148	935,311	1,047,440	1,043,528	1,080,185	+18.6%
GAAP差異	-1,912	-2,096	-2,304	-2,521	-2,780	-
貸借対照表残高(貸倒引当金控除前)	909,236	933,215	1,045,137	1,041,008	1,077,405	+18.5%
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	322,891	326,786	329,846	339,820	343,322	+6.3%

*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)

	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	YoY
貸倒関連費用	6,561	6,762	6,997	6,306	7,031	+7.2%
貸倒関連費用比率*1	2.16%	2.16%	2.12%	1.82%	2.00%	-

	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	YoY
楽天カード 債権残高	886,606	909,692	1,020,232	1,015,374	1,050,360	+18.5%
正常先	870,433	891,377	999,707	994,736	1,029,986	+18.3%
それ以外(未収4ヶ月以上)	16,173	18,315	20,525	20,638	20,375	+26.0%
有担保	2,052	1,986	1,916	1,800	1,692	-17.5%
楽天スーパーローン残高	348,524	353,824	358,366	369,656	374,897	+7.6%
正常先(信用保証債務残高*2)	322,891	326,786	329,846	339,820	343,322	+6.3%
それ以外(求償債権)	25,633	27,038	28,520	29,836	31,575	+23.2%
債権残高・保証残高 合計	1,237,182	1,265,503	1,380,514	1,386,830	1,426,950	+15.3%
引当金残高	29,874	32,451	34,907	35,523	35,975	+20.4%
貸倒償却額	4,055	4,179	4,538	5,666	6,609	+63.0%

*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

楽天銀行：業績推移

(単位:百万円)

	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17	YoY
売上収益(IFRS)	16,706	16,549	17,111	17,923	18,606	+11.4%
GAAP差異等	474	717	791	319	584	
経常収益(J-GAAP)	17,181	17,266	17,903	18,241	19,190	+11.7%
資金運用収益	11,112	11,470	11,795	11,882	12,740	+14.7%
役務取引等収益	5,043	5,062	5,308	5,362	5,446	+8.0%
その他業務収益	776	454	631	623	814	+4.9%
その他経常収益	45	155	48	241	67	+48.8%
信託報酬	205	125	122	133	124	-39.6%
経常費用(J-GAAP)	12,632	12,897	12,969	13,009	13,441	+6.4%
資金調達費用	568	523	505	440	466	-17.9%
役務取引等費用	6,536	6,656	6,949	6,914	7,268	+11.2%
その他業務費用	-	179	260	-293	-	-
営業経費	5,459	5,406	5,151	5,723	5,546	+1.6%
その他経常費用	68	134	104	226	160	+133.7%
経常利益(J-GAAP)	4,549	4,369	4,934	5,232	5,749	+26.4%
GAAP差異等	152	205	158	284	180	
営業利益(IFRS)	4,397	4,163	4,776	4,948	5,569	+26.7%

楽天銀行：IFRS貸借対照表

(単位：十億円)

資産	17/6月
運用資産	1,978.4
預け金	400.1
日銀預け金	389.7
金融機関預け金	10.4
コールローン	10.0
買入金銭債権	743.7
楽天カード流動化債権*1	690.1
その他	53.6
有価証券	142.6
国債・地方債・公社公団債	106.3
短期社債	16.5
社債・外国債券	19.8
その他	0.0
貸付金	681.9
楽天スーパーローン	360.6
その他	321.3
その他の資産	59.2
資産合計	2,037.6

負債及び資本	17/6月
預金残高合計	1,750.4
普通預金	1,120.0
定期預金	571.1
その他預金*2	59.4
その他の負債	190.1
負債合計	1,940.5
資本合計	97.1
負債及び資本合計	2,037.6

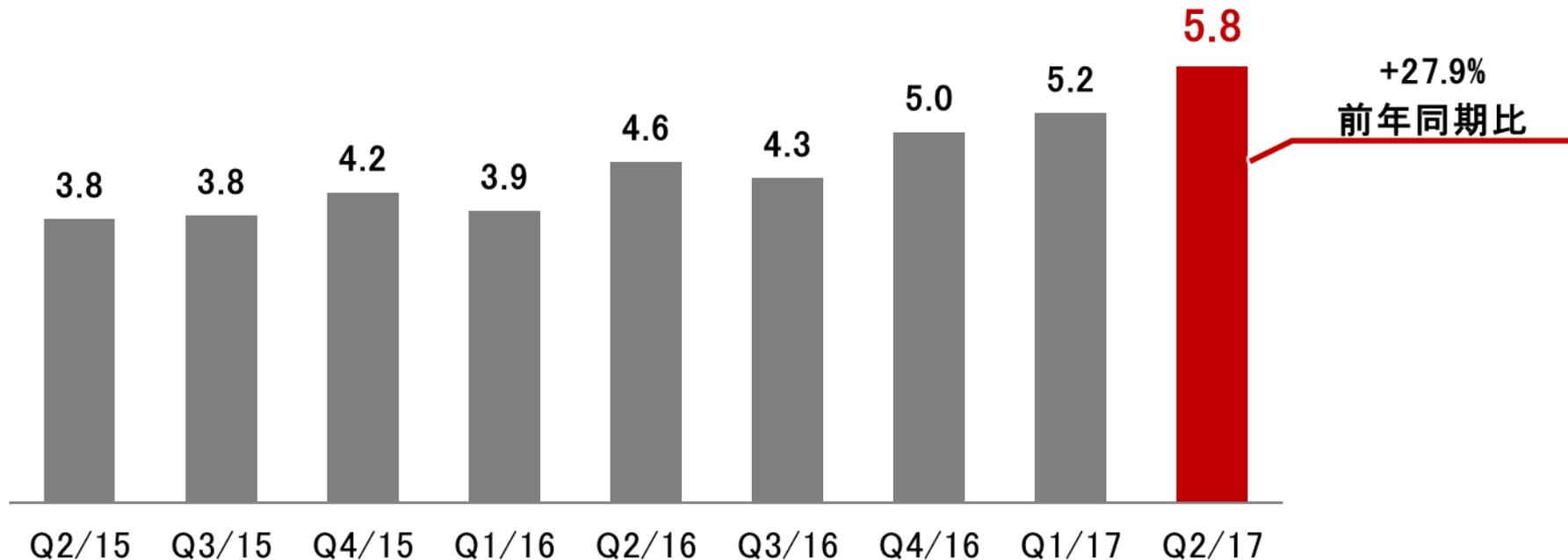
*1: 楽天グループ連結決算では、内部取引のため消去される

*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+27.9%

(単位：十億円)



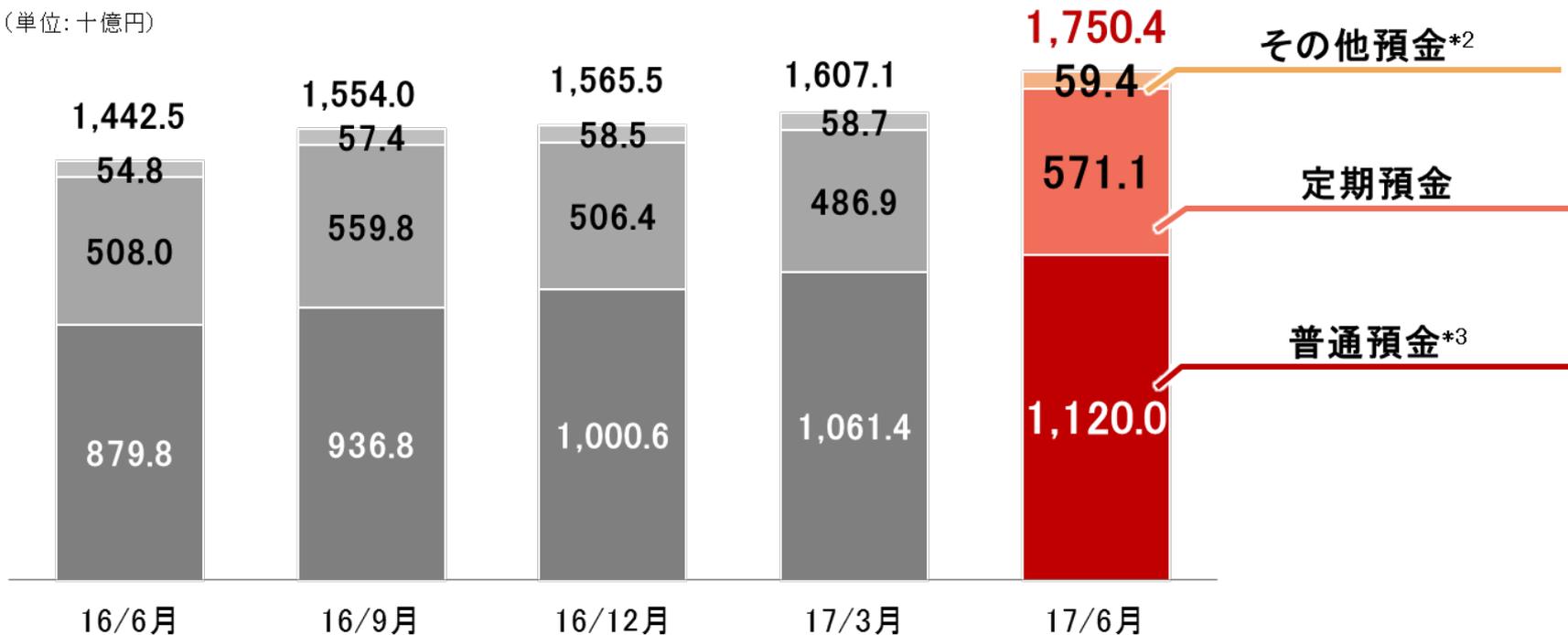
*コア業務純益 = 業務粗利益 - 営業経費 - 国債等債券損益

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

■ 預金残高は順調に増加しており、前年同期比+21.3%

(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)

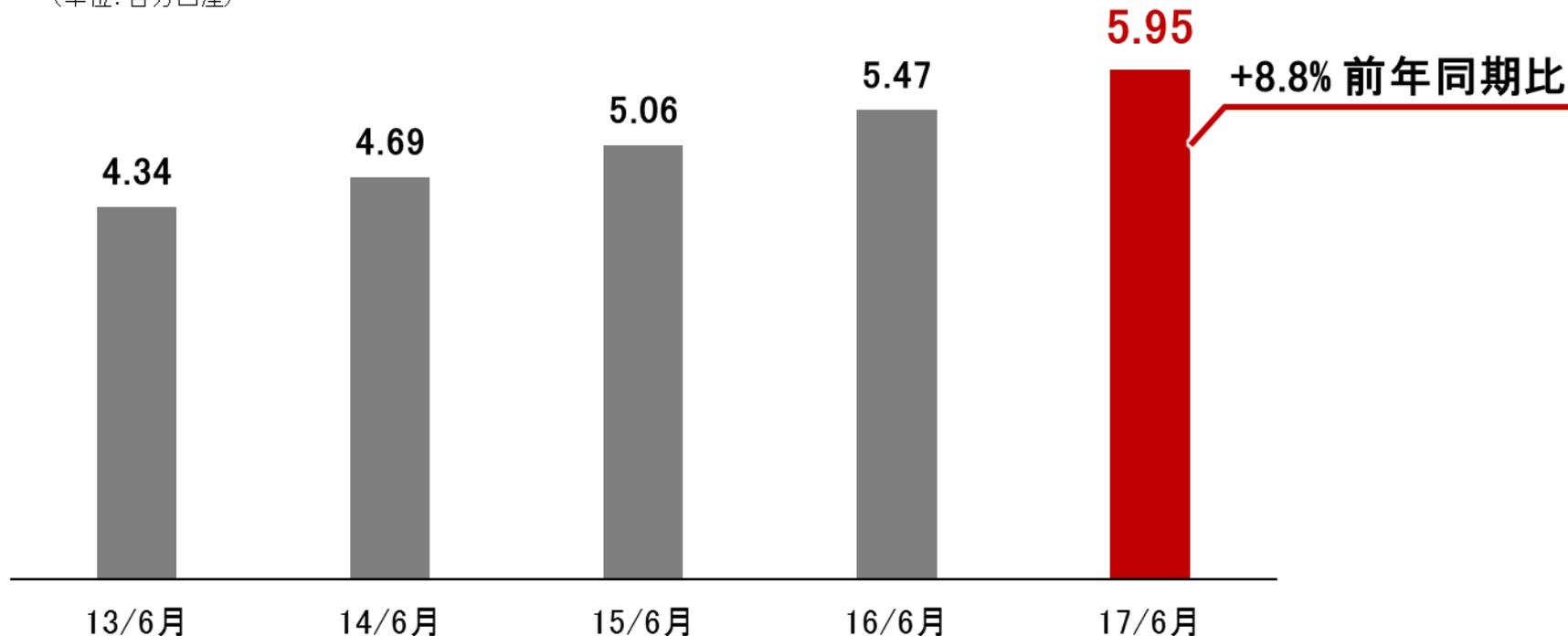
*2: その他預金には別段預金の他、外貨預金等を含む

*3: 16/6月の普通預金は、楽天株式会社へ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

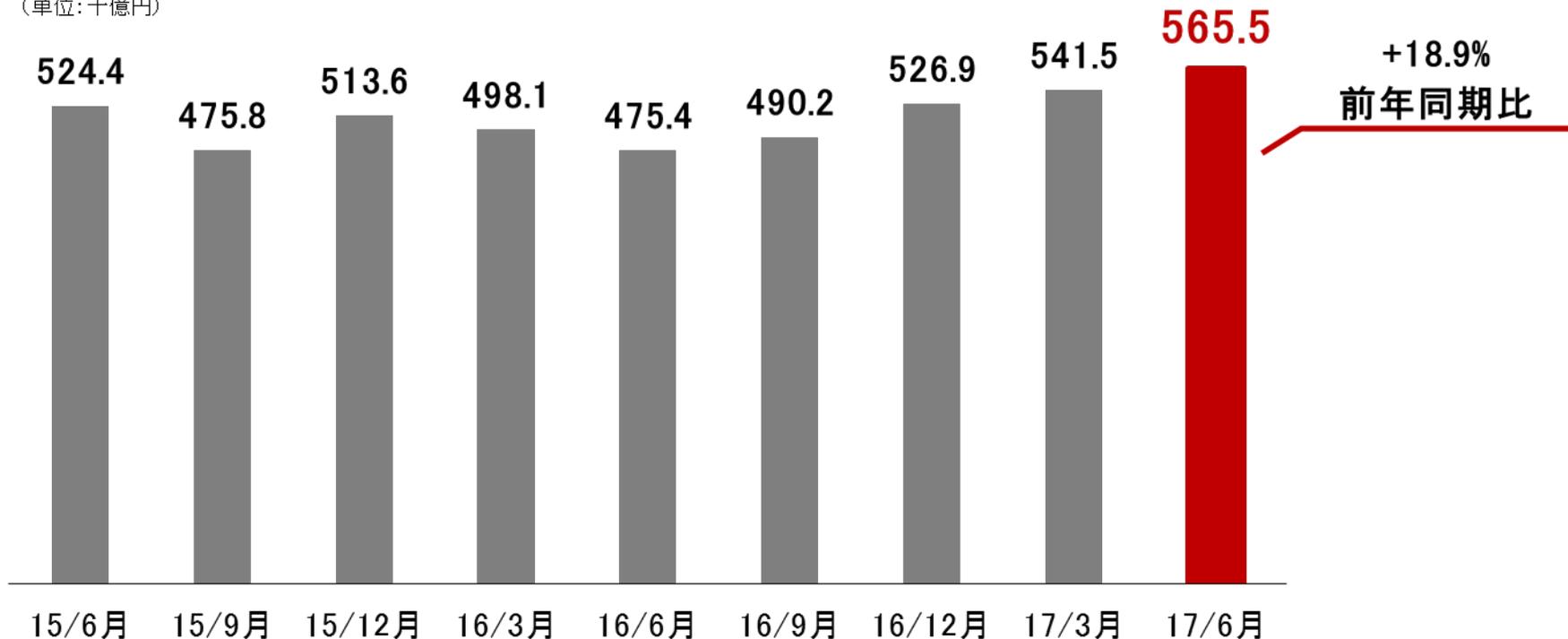
- 口座数についても前年同期比+8.8%と着実に増加

(単位: 百万口座)



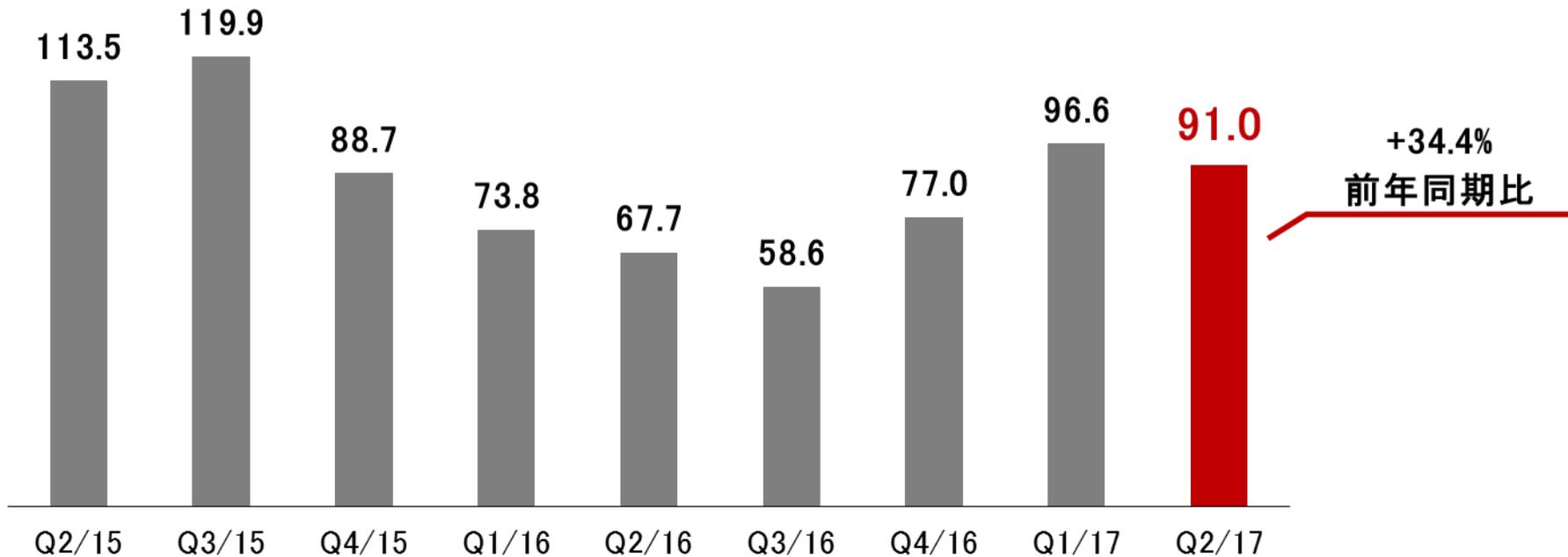
楽天証券：投資信託残高

(単位:十億円)



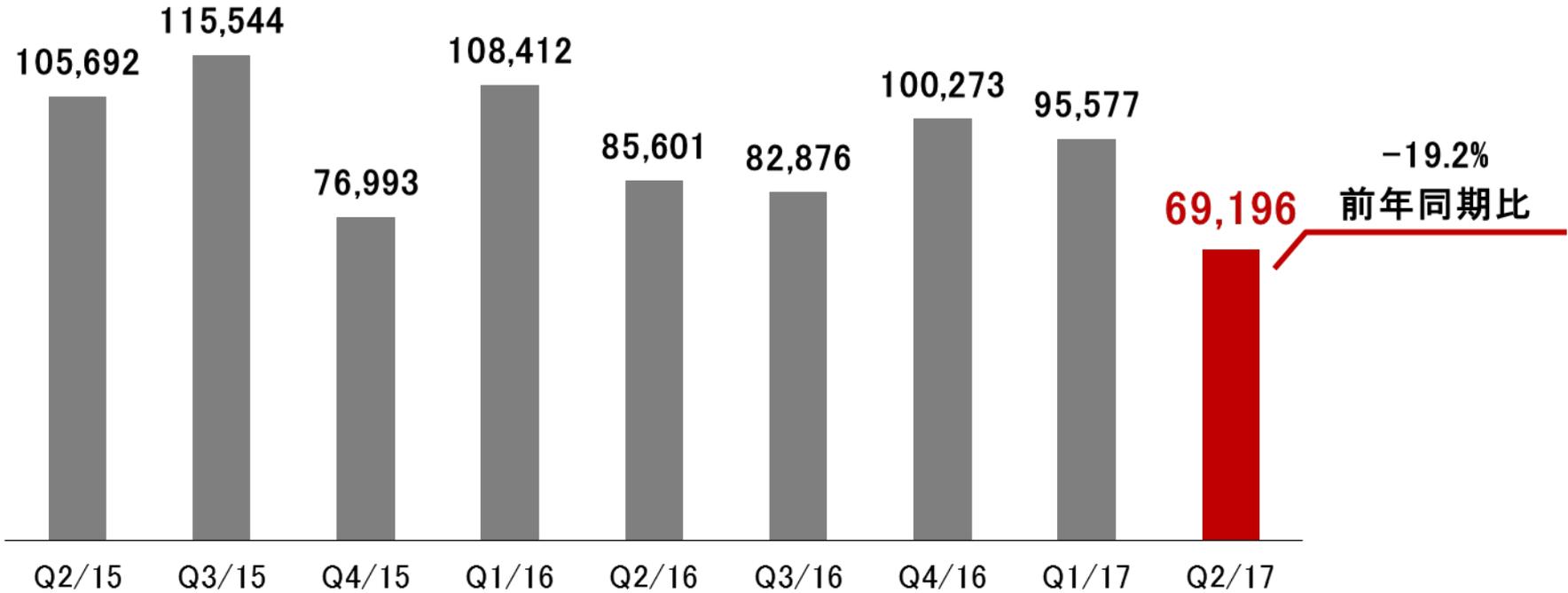
楽天証券：投資信託販売高

(単位:十億円)



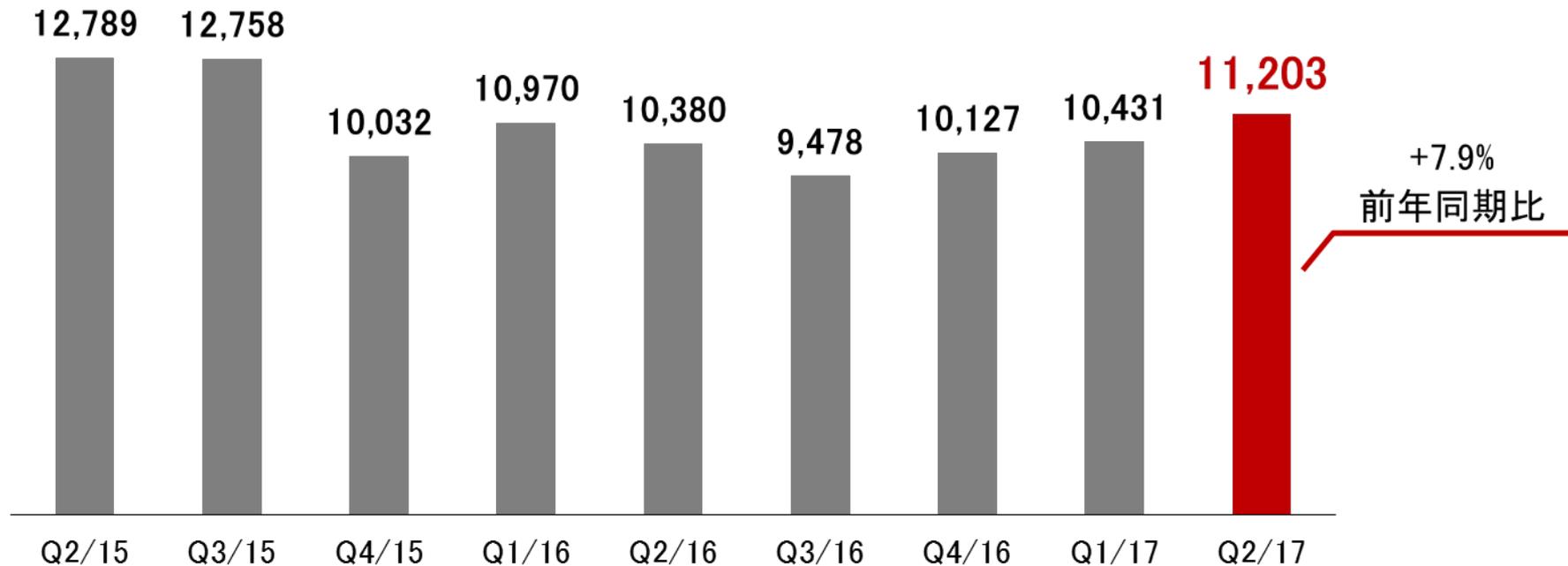
楽天証券：FX売買高

(単位：十億円)



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	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17
売上収益	8,496	8,123	8,142	8,164	8,093
営業利益	658	377	396	666	742
	Q2/16	Q3/16	Q4/16	Q1/17	Q2/17
新規契約件数*1	81,172	64,518	77,168	91,827	85,963
年換算保険料*1,*2	614	661	708	965	1,083
保有契約件数*1	940,492	896,230	876,340	866,843	869,220
年換算保険料*1,*2	27,974	28,027	28,120	28,388	28,739
ソルベンシー・マージン比率*3	1,632.8%	1,584.5%	1,504.4%	1,262.3%	1,576.1%

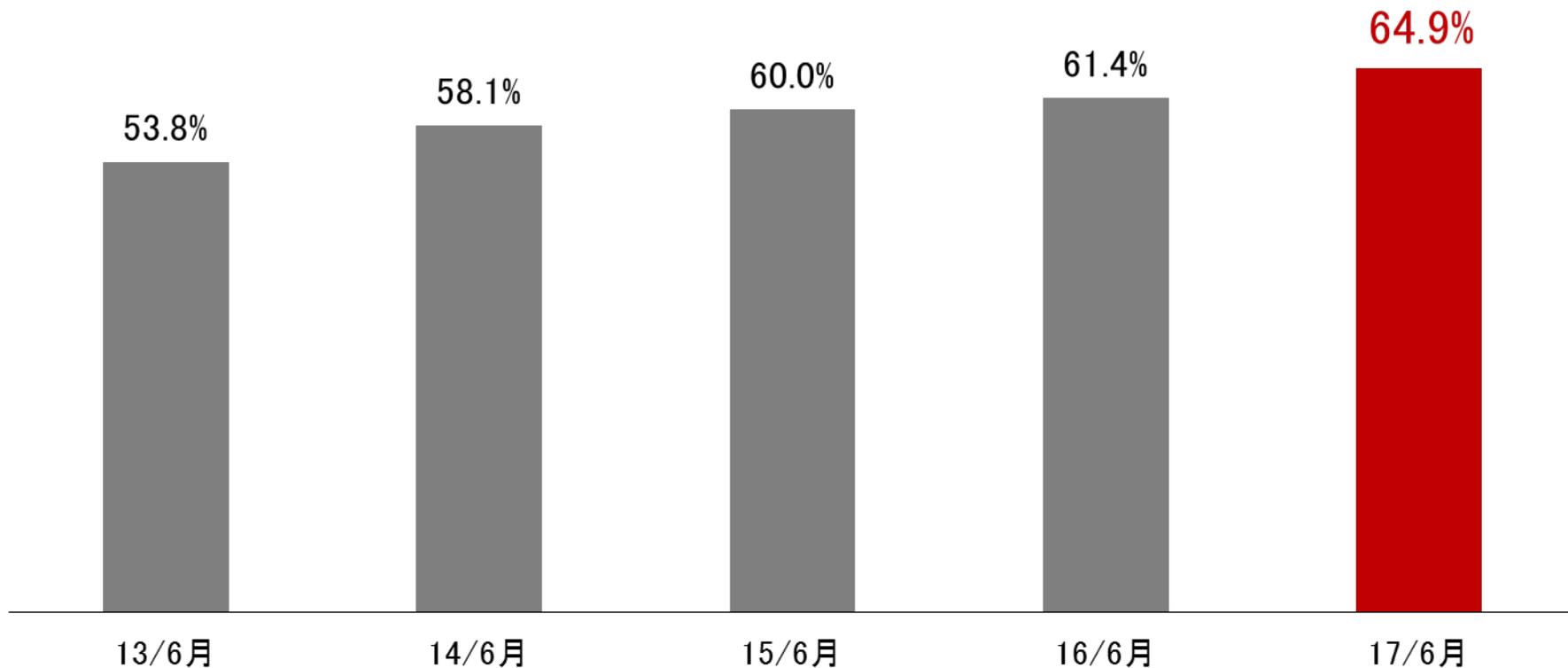
*1: 2008年に継承した共済事業及びQ4/14より楽天会員を対象として取扱を開始した1年定期ガン保険の契約を含む

*2: Q4/16の年換算保険料を遡及修正

*3: ソルベンシー・マージン比率は監査前

その他

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6月	17年6月	前年同期比
楽天会員(ログイン*)	74.4	83.0	91.5	+10.3%

* 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**