

2004年度第2四半期 決算説明会

2004年8月19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。

04/2Qポイント

- 売上高108.3億円(前年同期比+177.4%)
営業利益37.6億円(同+333.1%)と大幅伸長
 - ▶ ■ 第1Qと同様、高水準の伸びを維持

- EC事業の流通総額は前年同期比+74.0%、楽天事業の営業利益率は39.7%と高水準
 - ▶ ■ マーケティング施策も奏効、店舗数の拡大が加速

- ポータル・メディア事業の強化
 - ▶ ■ ポータル事業のサービス拡充が進む

- トラベル事業のてこ入れ進む
 - ▶ ■ サイトの統合へ向けた準備が進む
 - ▶ ■ 中国への展開、海外航空券の取扱も開始

- 金融事業が連結業績に大きく貢献
 - ▶ ■ 引き続き高成長が持続
 - ▶ ■ 社名変更、楽天ブランドでの新規顧客獲得へ

- 新規事業も前向きに取り組み
 - ▶ ■ 楽天カード募集開始、パーソナルファイナンス事業に向けての基盤拡充

目次

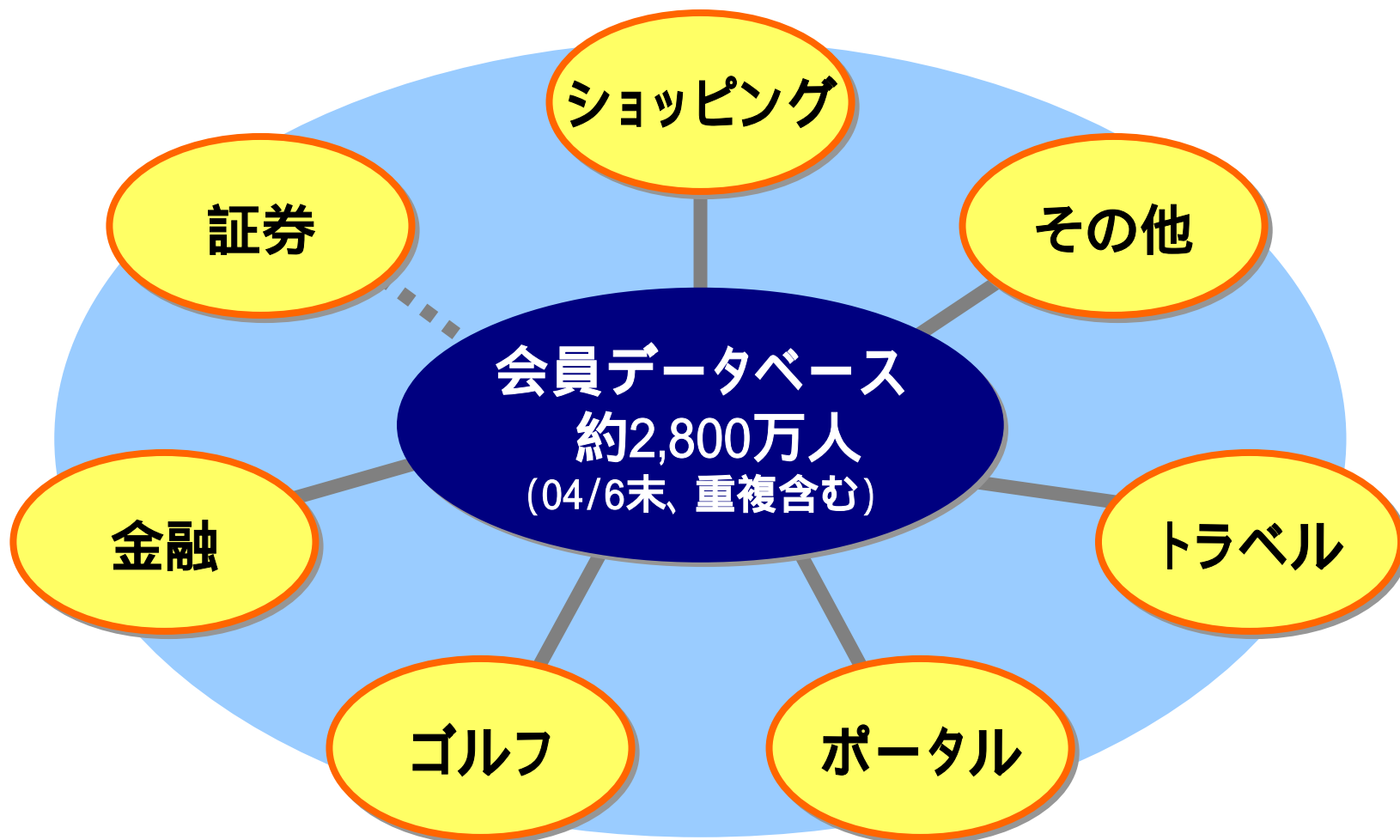
1. 楽天のグループ戦略について
2. 財務ハイライト
3. EC事業カンパニー
4. ポータル・メディア事業カンパニー
5. トラベル・エンターテイメント事業カンパニー
6. 金融事業カンパニー

1

楽天のグループ戦略について

楽天のグループ戦略

点としての各サービスを
会員データベースで結び、面として提供



グループ戦略：ブランディング

グループ内の各サービスの社名・ロゴを変更

楽天証券への社名変更により
新規口座申込数が急増

9月中にもサイト統合の上
新・楽天トラベルへ



ブランド戦略の推進

楽天グループを象徴する新しいブランドイメージの確立



会員データベースの統合

最大2,800万人もの会員IDを統合することにより
ユーザの利便性を飛躍的に向上



会員データベース統合の実績

旅の窓口の楽天会員ID連動は大きな成果をあげる



「旅の窓口」: 楽天スーパーポイントはいよいよスタート!! - Microsoft Internet Explorer

ファイルID 編集ID 表示ID お気に入り登録 ツールID ヘルプID

アドレス http://www.rakuten/point/

旅の窓口 mytrip.net

HOME 宿泊予約 観光レジャー 観光情報 航空券 交通 海外予約 ツアー プレミアム

ヘルプ お問い合わせ 個人情報

楽天スーパーポイント いよいよスタート!!

宿泊予約して貯める! 全施設が対象!

こうすれば楽天スーパーポイントが貯まる!

2004年8月1日より、「旅の窓口」を運営するマイトリップ・ネット株式会社と、「楽天トラベル」を運営する楽天トラベル株式会社は合併し、楽天トラベル株式会社が両サイトを運営することいたしました。これにより、今後「旅の窓口」のご利用には楽天会員への移行もしくは会員登録が必要となります。(今すぐ移行する方は[こちら](#))

「旅の窓口」にて楽天会員への移行もしくは新規会員登録をすると、楽天スーパーポイントの獲得が可能となります!

「旅の窓口」ではどの施設に泊まっても、宿泊予約金額(*1)の1%の楽天スーパーポイントを付与いたします!! (*2) 部屋タイプによって、1%以上(最大10%)付与される場合もあります。

Q1: 楽天スーパーポイントって?
楽天スーパーポイントとは、楽天会員登録を用いて、「旅の窓口」の国内宿泊予約や楽天市場の各サービスをご利用いただくことにより、お得なポイントを貯めることのできるサービスです。(詳しくは[こちら](#))

Q2: 楽天スーパーポイントの付与対象はいつから?
「旅の窓口」の会員は楽天会員へ移行後、ご予約されますと付与対象となります。詳しくは下記図をご参照ください。

2004/8/2 楽天スーパーポイント付与スタート

移行手続きをしていない方	移行前	移行後	付与対象
移行手続きがお済みの方	移行前	移行後	付与対象
楽天会員の方	2004/8/2から予約可能	移行後	付与対象

- 8月2日の連動開始後2週間で楽天会員による予約が全体の6割近くに
- 連動開始後、楽天会員の登録者数が日次ベースで倍増

各種マーケティング施策の実施

パーソナライゼーションやポイント活用など各種施策を実施

パーソナライゼーション
(アクセス数、転換率向上)



ジャンル間での買い回り促進
(購買頻度向上)



まとめ

- 楽天グループとしてのブランディング・マーケティング戦略の推進
- 会員DBの統合による利便性の向上
- グループ共通ポイントの徹底活用
- 楽天カードを第一歩とする個人向け金融事業への展開



新しい楽天グループの形が整いつつある

2 財務ハイライト

2004/2Q 連結業績まとめ (前年同期比)

(単位:億円)

	売上高	前年同期比	営業利益	前年同期比	営業利益率
EC事業カンパニー	47.6	+ 79.0%	15.8	+ 88.7%	33.3%
ポータル・メディア事業カンパニー	13.1	+ 8.9%	1.6	+ 45.9%	12.8%
トラベル・エンターテイメント事業カンパニー	14.3	+ 329.5%	4.5	-	32.0%
金融事業カンパニー	35.2	-	15.0	-	42.7%
内部消去	2.1	-	0.4	-	-
連結	108.3	+ 177.4%	37.6	+ 333.1%	34.8%

1 04/1Qより、シグニチャージャパン(トラベル・エンターテイメント事業カンパニー)の売上高計上基準を変更

2 前年同期2003/2Qは、一時的要因を除いた数値を使用

2004/2Q 連結業績まとめ(前期比)

(単位:億円)

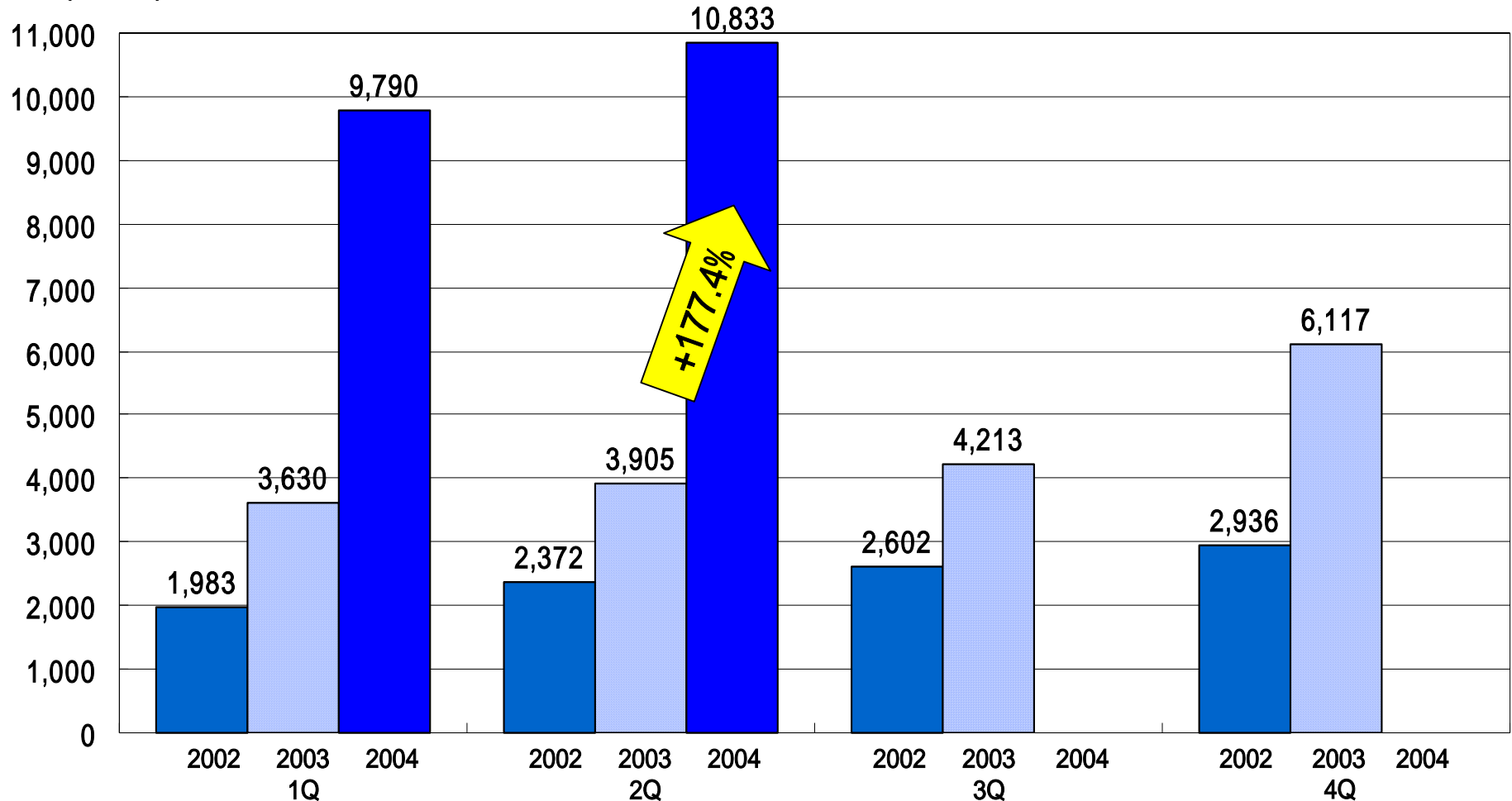
	売上高	前期比	営業利益	前期比	営業利益率
EC事業カンパニー	47.6	+ 12.8%	15.8	+ 12.9%	33.3%
ポータル・メディア 事業カンパニー	13.1	1.2%	1.6	47.7%	12.8%
トラベル・エンターテインメント 事業カンパニー	14.3	+ 4.3%	4.5	+ 3.9%	32.0%
金融事業カンパニー	35.2	+ 14.1%	15.0	+ 24.1%	42.7%
内部消去	2.1	-	0.4	-	-
連結	108.3	+ 10.7%	37.6	+ 11.3%	34.8%

04/1Qより、シグニチャージャパン(トラベル・エンターテインメント事業カンパニー)の売上高計上基準を変更

連結売上高の推移 (2003/2Qの一時要因除く)

04/2Qは前年同期比+177.4%、前期比+10.7%

(百万円)



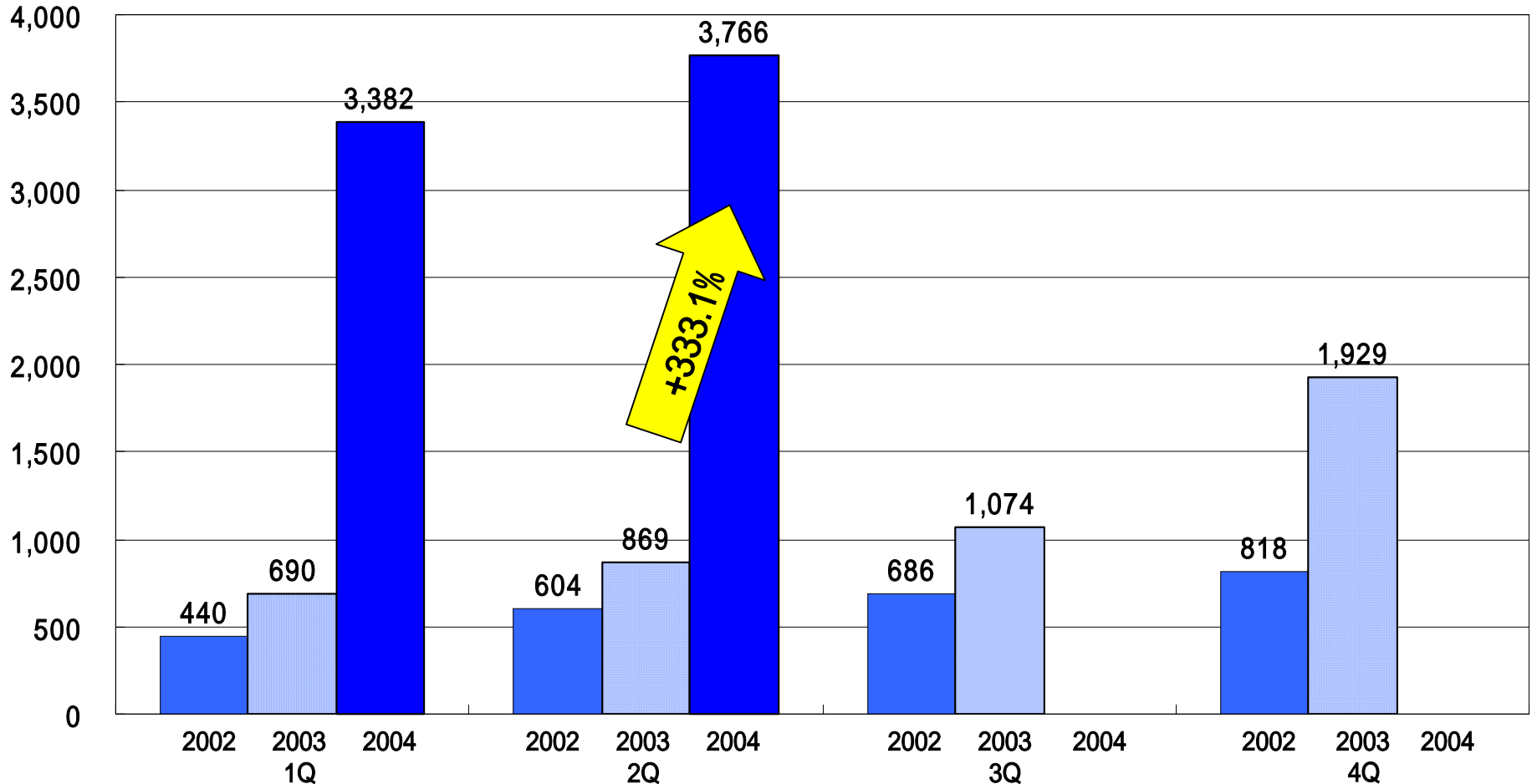
2003/2Qの一時要因: 売上高計上基準の変更による影響額+214百万円

連結営業利益の推移

(2003/2Qの一時要因除く)

04/2Qは前年同期比+333.1%、前期比+11.3%

(百万円)

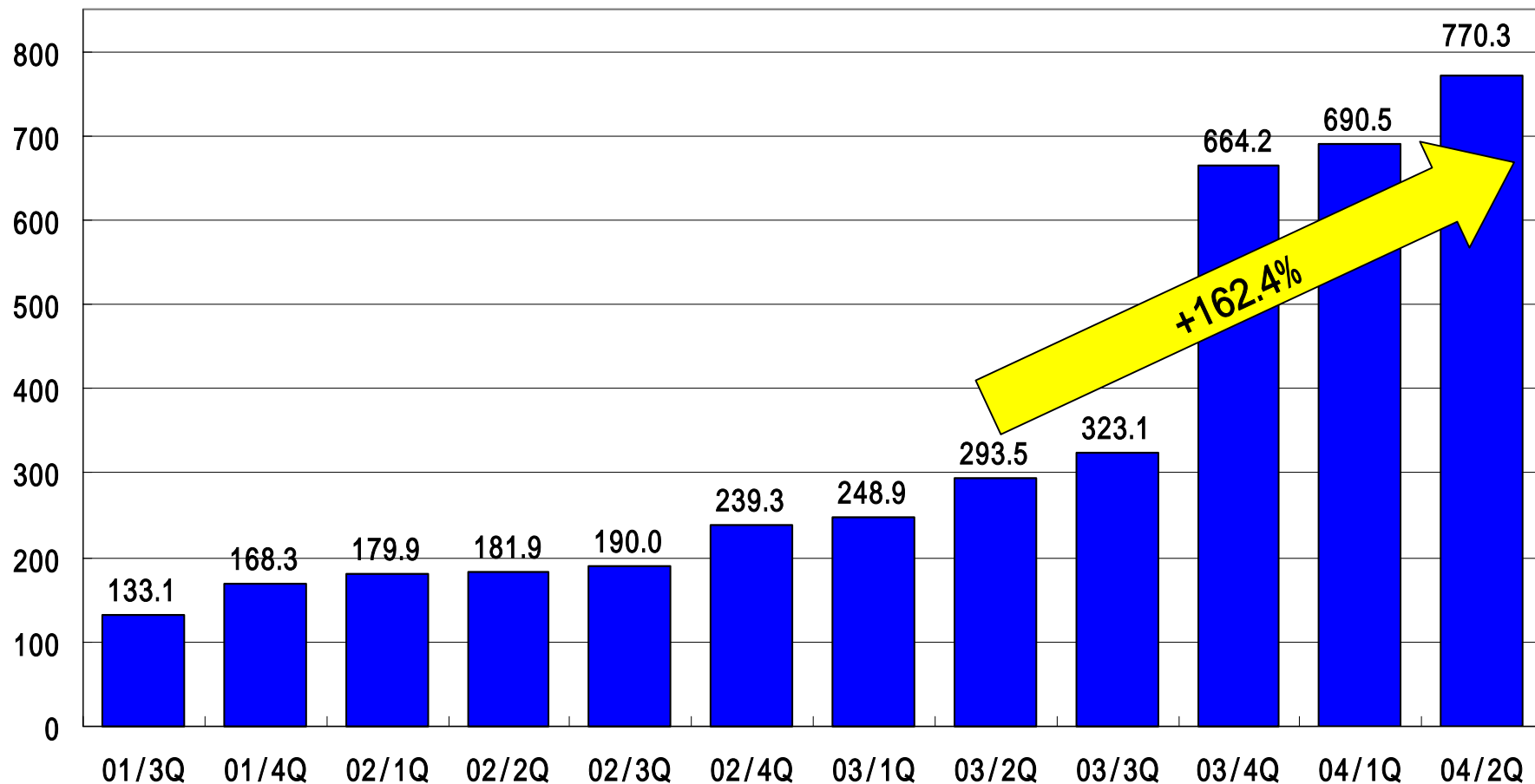


2003/2Qの一時要因: 売上高計上基準の変更による影響額+214百万円、ポイント関連収入・費用による影響額 28百万円

グループ流通総額の推移

前年同期比+162.4%と堅調に拡大

(流通総額:億円)

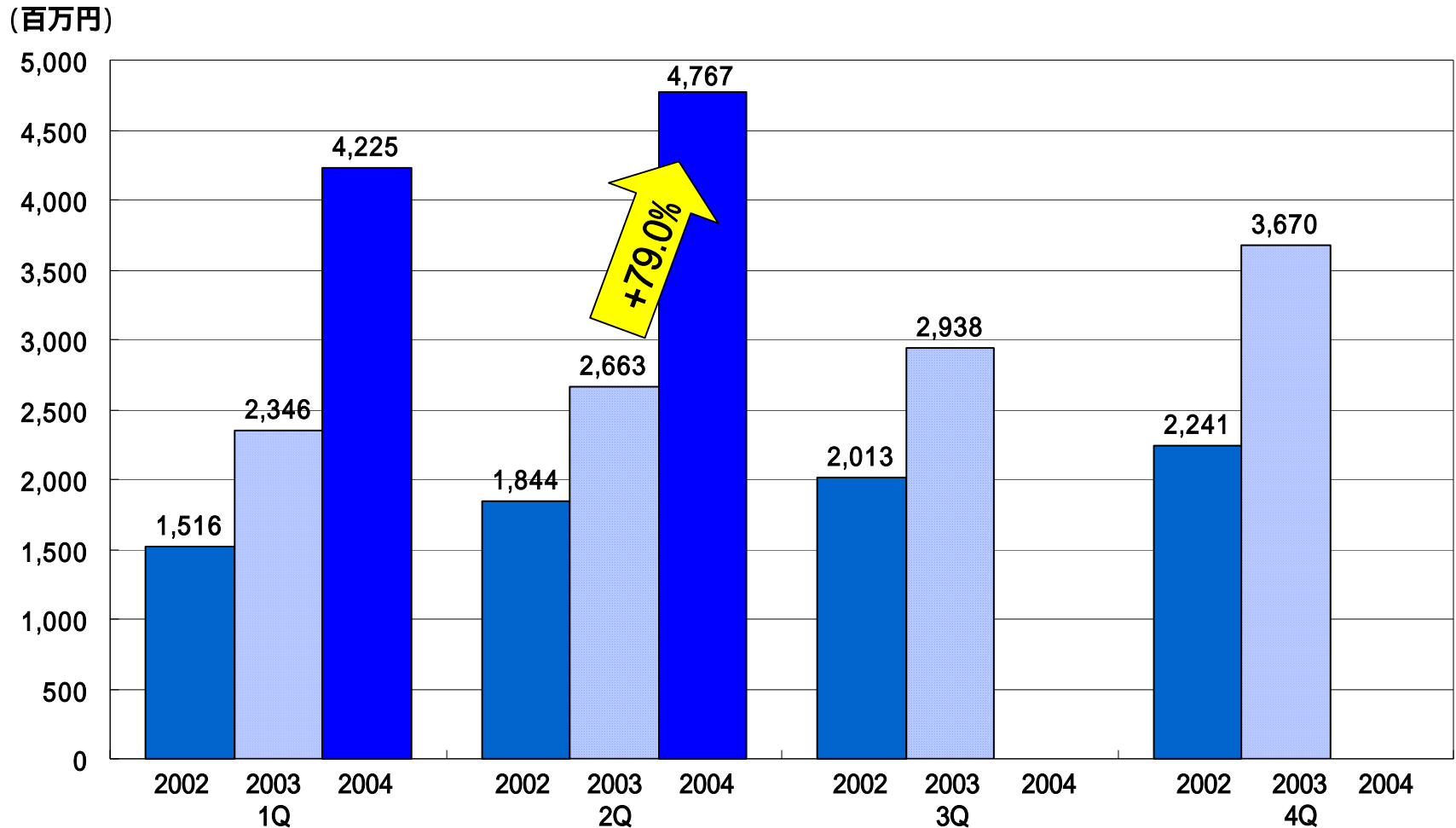


GORA(03/9月~)、マイトリップ・ネット(03/10月~)、楽天ダウンロード(04/1月~)、デジパネットワークス(04/4月~)含む

3 EC事業カンパニー

EC事業 売上高の推移 (2003/2Qの一時要因除く)

04/2Qは前年同期比+79.0%、前期比+12.8%



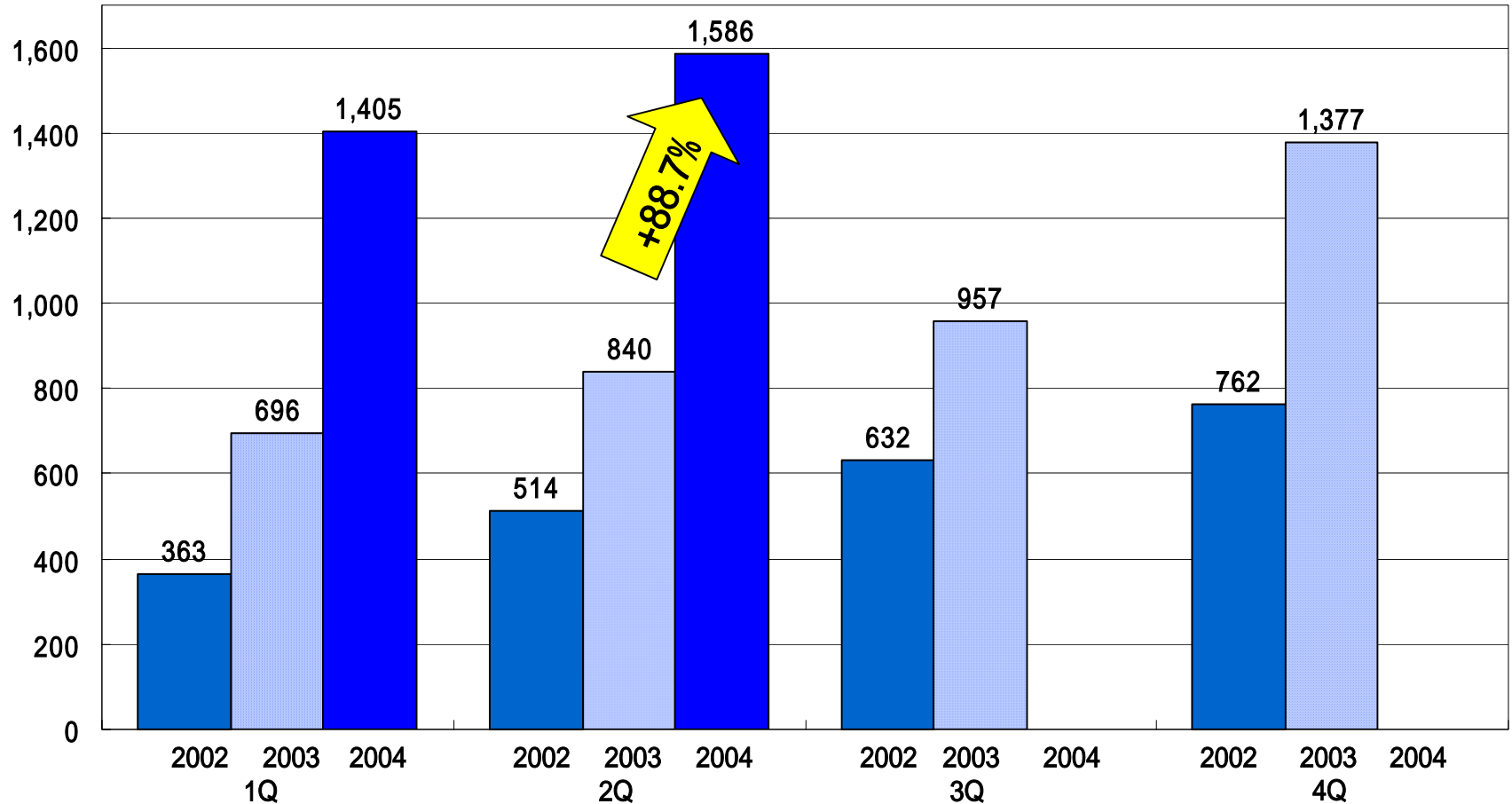
2003/2Qの一時要因: 売上高計上基準の変更による影響額+203百万円
2004/1Qより楽天ボックスを連結

EC事業 営業利益の推移

(2003/2Qの一時要因除く)

04/2Qは前年同期比+88.7%、前期比+12.9%

(百万円)



2003/2Qの一時要因: 売上高計上基準の変更による影響額+203百万円、ポイント関連収入・費用による影響額 28百万円
 2004/1Qより楽天ボックスを連結

楽天事業の業績の推移

(単位:百万円)

	2003年		2004年	
	03/3Q	03/4Q	04/1Q	04/2Q
売上高	2,919	3,656	3,631	4,119
営業費用	1,940	2,263	2,163	2,486
営業利益	978	1,392	1,467	1,633
営業利益率	33.5%	38.1%	40.4%	39.7%

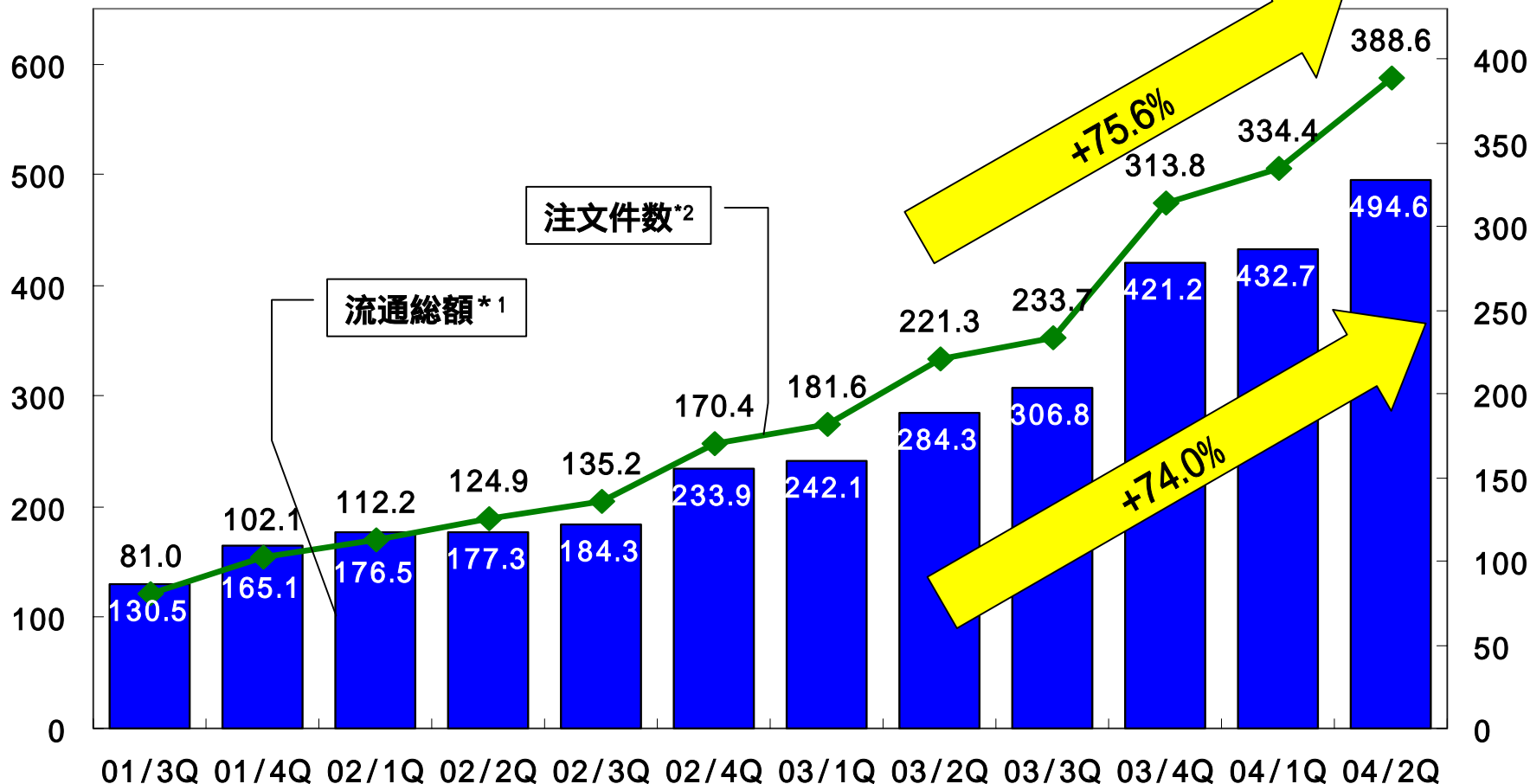
楽天(株)よりポータル事業他を除くベース

流通総額の推移 (EC事業)

前年同期比+74.0%と同レベルの水準で推移

(流通総額: 億円)

(注文件数: 万件)

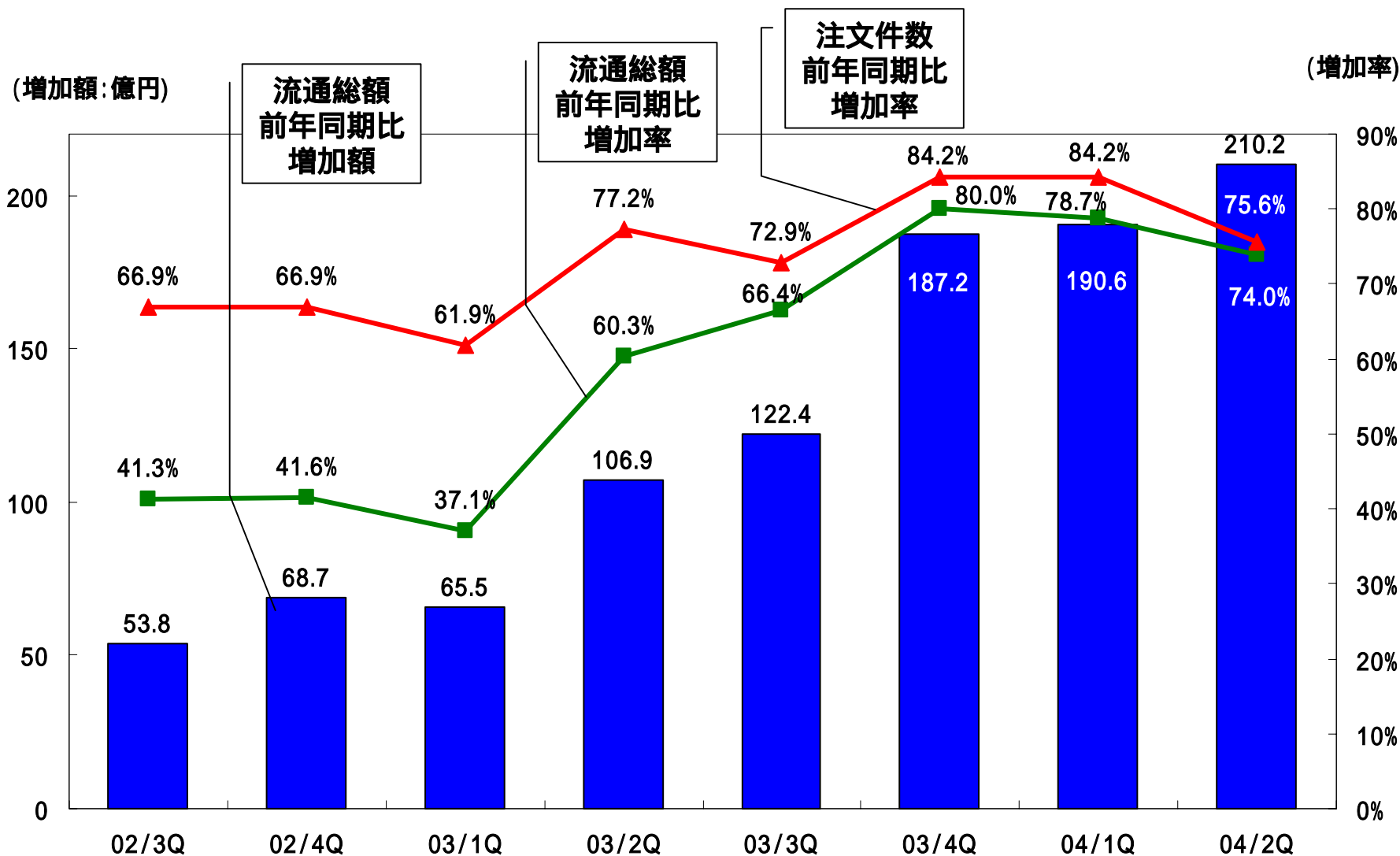


*1 流通総額 = モール(通常購入・スーパーオークション・共同購入)・フリマ・モバイル・ビジネスサービス・ゴルフ・ブックス
03/9月よりGORA、04/1Qより楽天ダウンロードを含む。

*2 注文件数はモールでの通常購入のみに基づく数値

流通総額増加の推移 (EC事業)

引き続き高い増加ペースを維持



購入者の分析

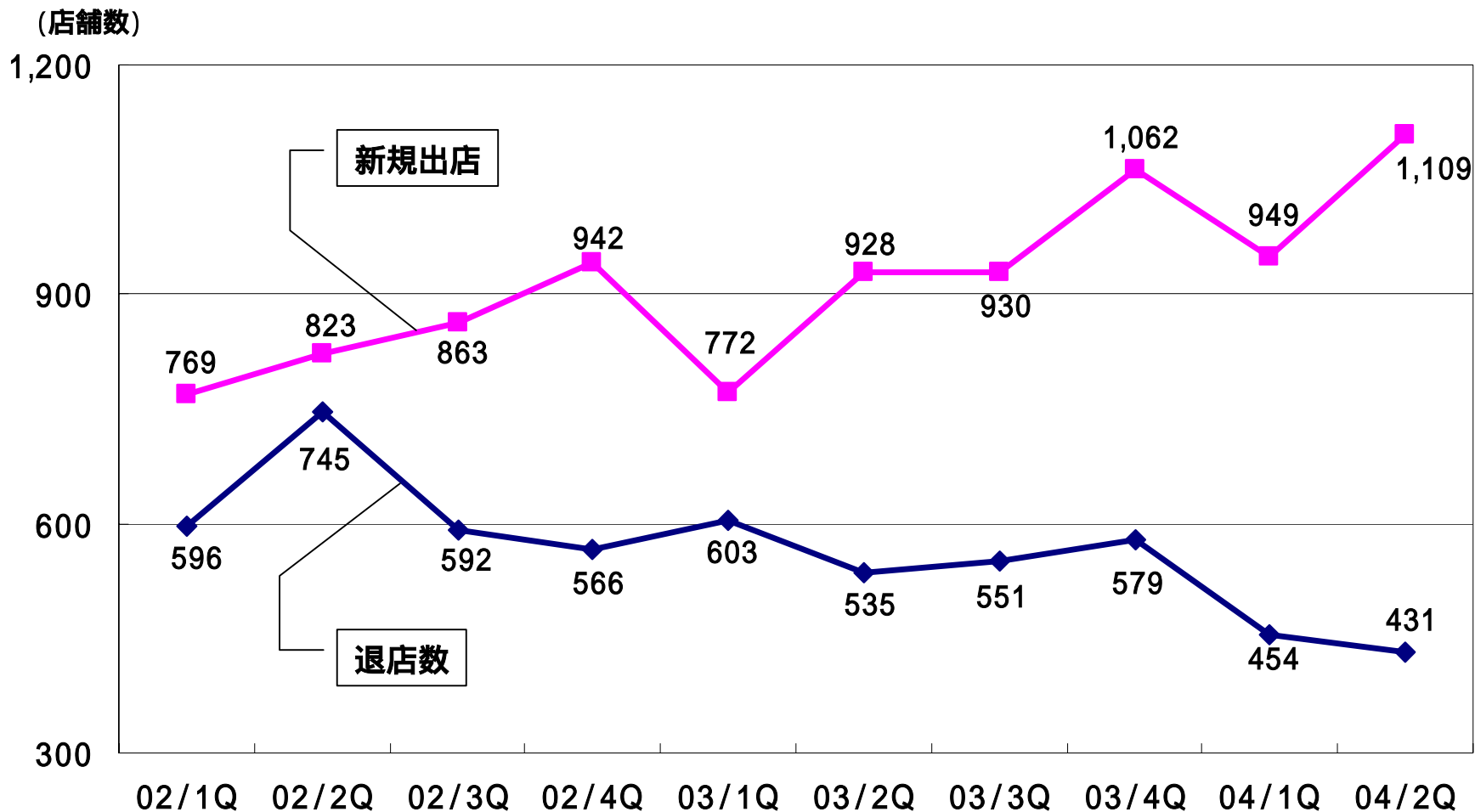
ユニーク購入者数、注文件数共に堅調に増加

	2002/4Q	2003/1Q	2003/2Q	2003/3Q	2003/4Q	2004/1Q	2004/2Q
ユニーク 購入者数	約100万人	約112万人	約130万人	約140万人	約175万人	約181万人	約204万人
注文件数	202万回	218万回	268万回	284万回	362万回	373万回	432万回
平均購入回数	約2.0回	約1.9回	約2.0回	約2.0回	約2.0回	約2.0回	約2.1回
1注文当たりの 購入金額	約10,200円	約9,800円	約9,300円	約9,200円	約9,800円	約9,700円	約9,500円

モールでの通常購入及び共同購入に基づく数値

新規出店・退店の推移

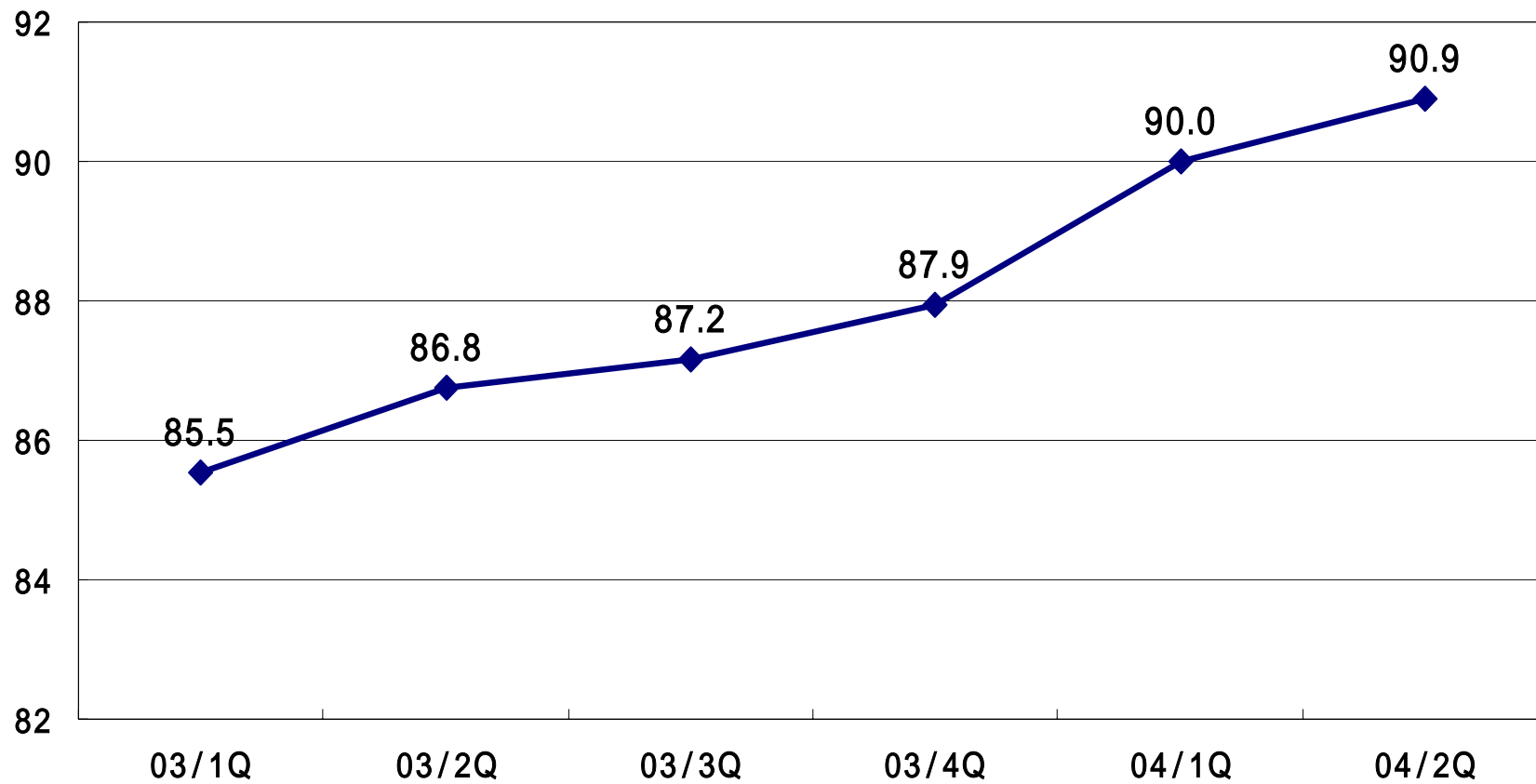
新規出店ペースが加速、退店数も減少へ



出店契約の継続率

出店契約の更新率は引き続き向上

(継続率：%)

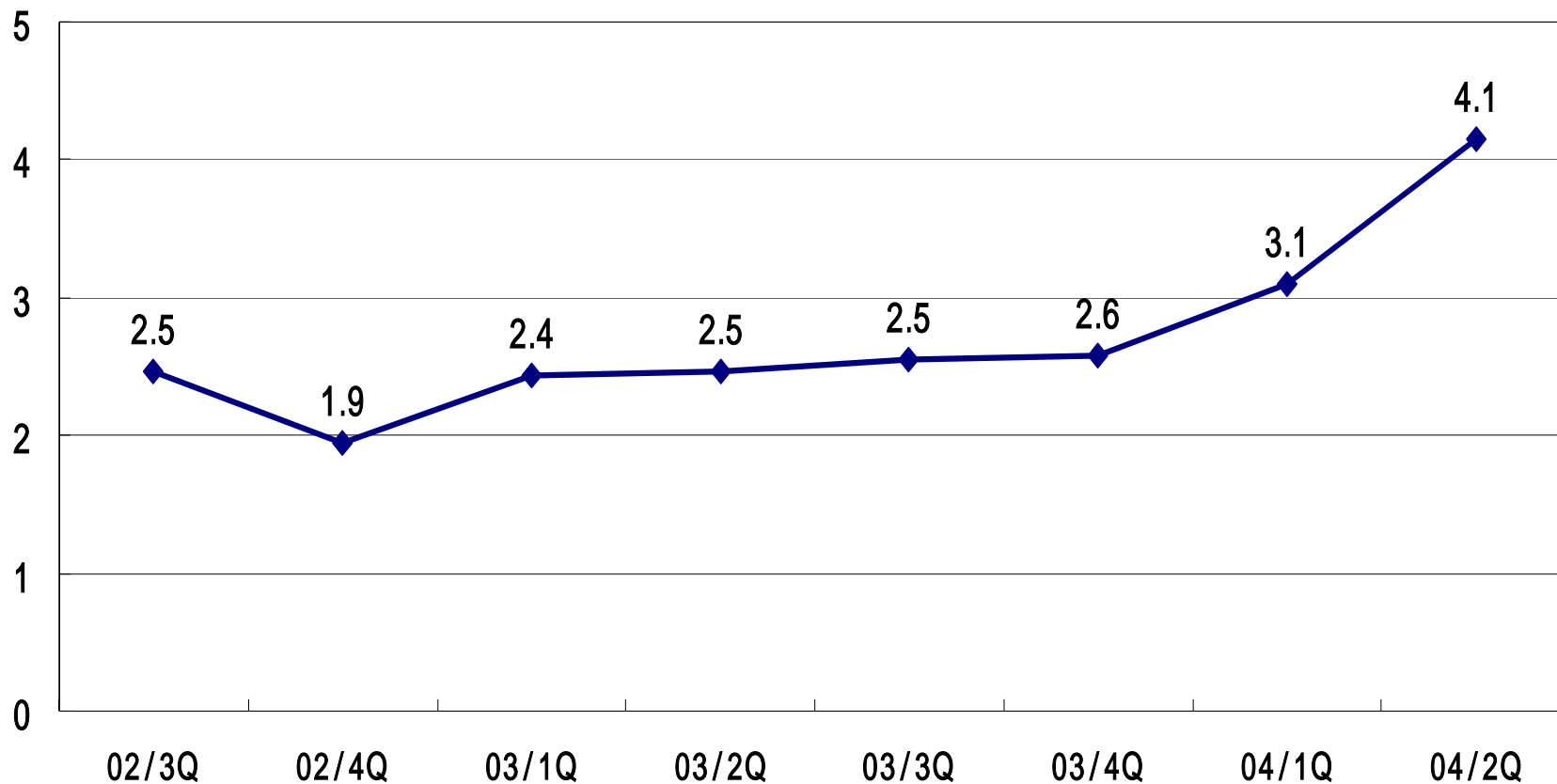


各月の更新率の3ヶ月平均

ケータイ版楽天市場

楽天市場の流通総額に占める割合が増加

(割合: %)



楽天市場(通常購入)におけるモバイルの割合

4

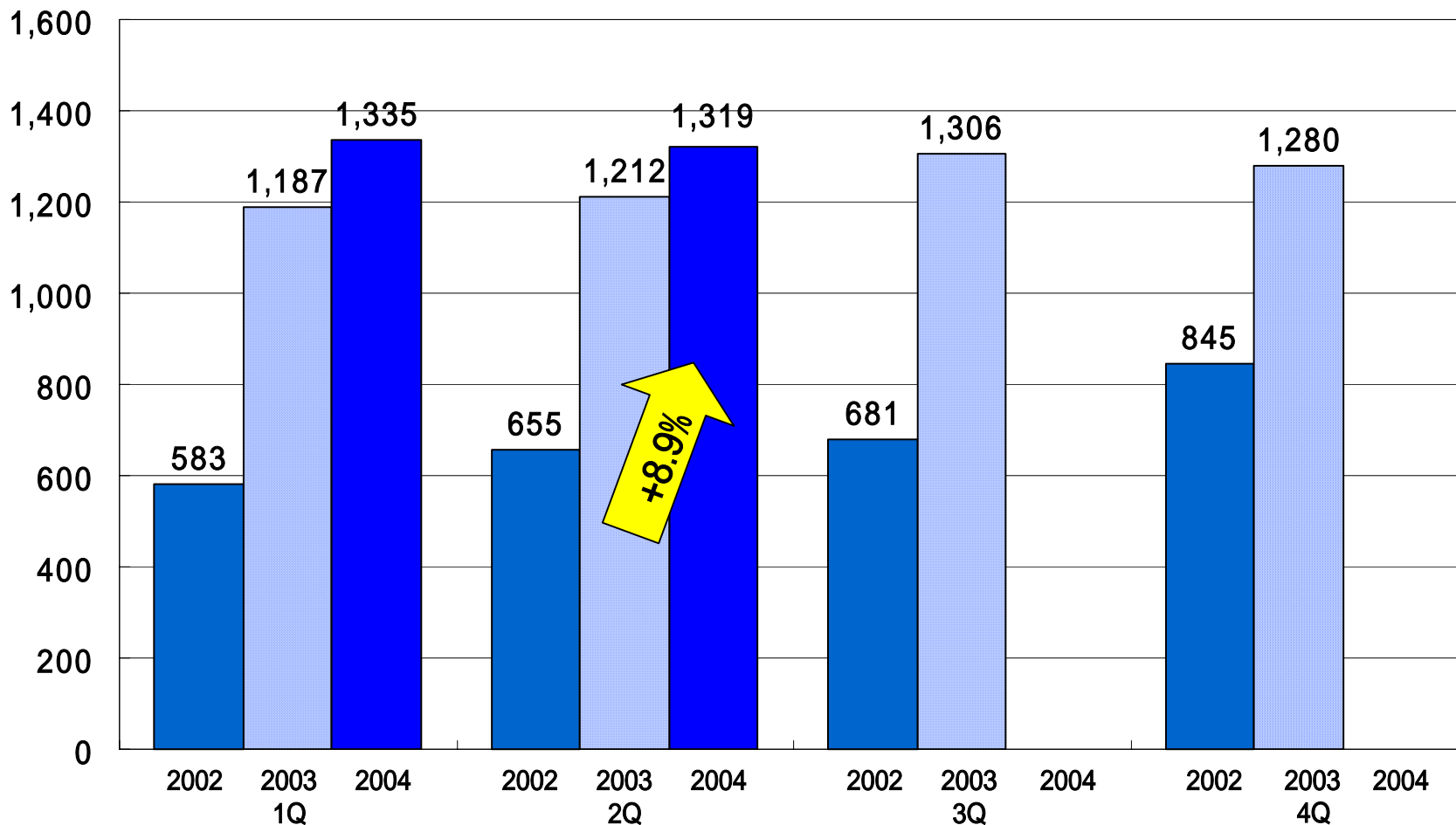
ポータル・メディア

事業カンパニー

ポータル・メディア事業 売上高の推移

04/2Qは前年同期比+8.9%と増加

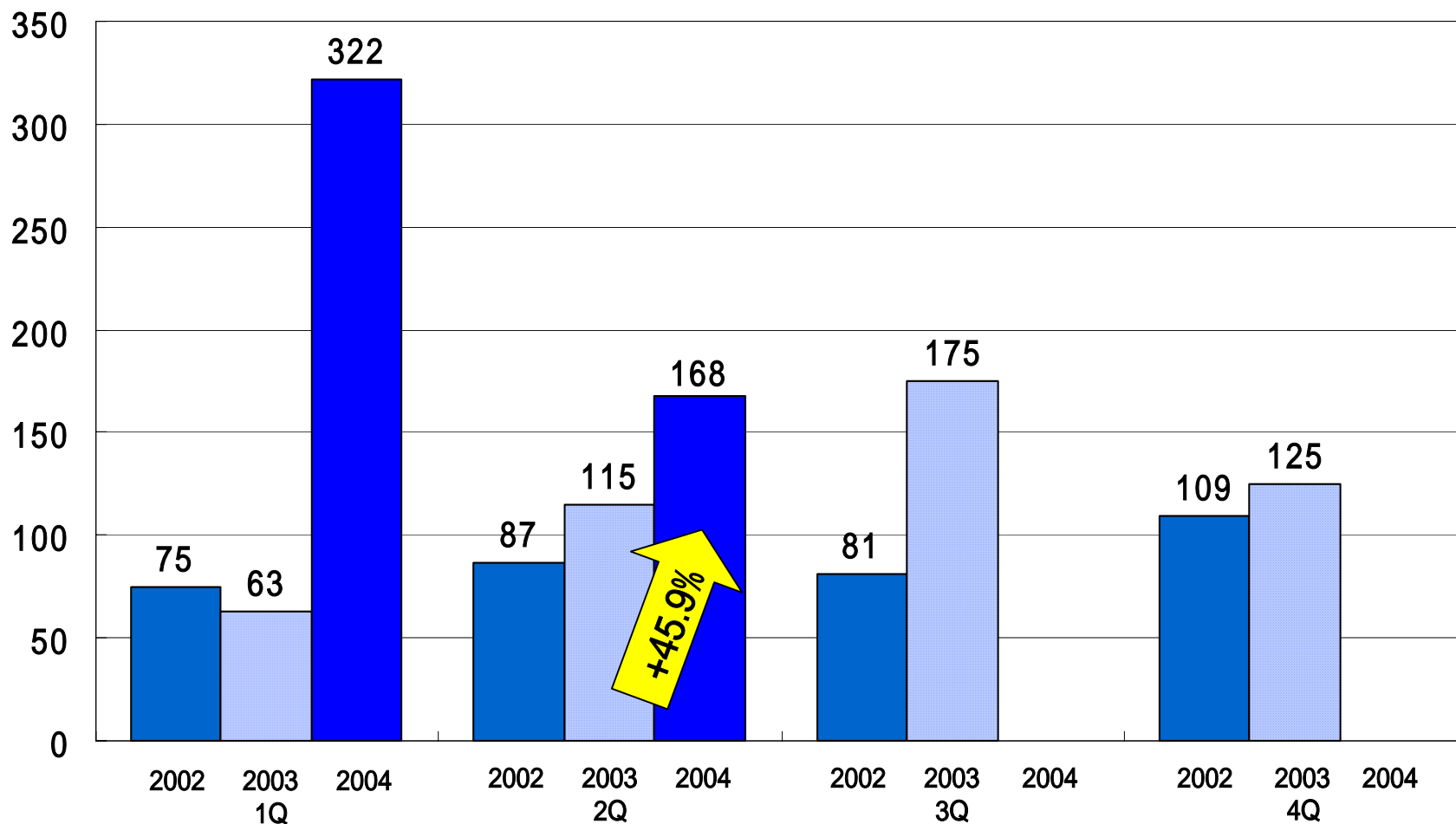
(百万円)



ポータル・メディア事業 営業利益の推移

04/2Qは前年同期比+45.9%と増加

(百万円)

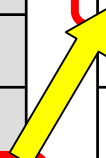


コンテンツの充実

infoseek マネーなどのサービス拡充が進み、
利用者数・リーチともに向上

ドメイン	利用者数 (単位:千人)	リーチ% (アクティブ)
yahoo.co.jp	23,869	78.26
nifty.com	14,293	46.87
microsoft.com	13,288	43.57
msn.co.jp	12,916	42.35
biglobe.ne.jp	12,548	41.14
infoseek.co.jp	12,112	39.71
geocities.co.jp	10,906	35.76
rakuten.co.jp	10,880	35.68
ocn.ne.jp	10,367	33.99
msn.com	9,217	30.22

ドメイン	利用者数 (単位:千人)	リーチ% (アクティブ)
yahoo.co.jp	27,068	80.2
nifty.com	15,602	46.23
infoseek.co.jp	15,447	45.77
msn.co.jp	13,912	41.22
microsoft.com	13,796	40.88
biglobe.ne.jp	13,558	40.17
geocities.co.jp	12,998	38.51
rakuten.co.jp	12,173	36.07
ocn.ne.jp	11,267	33.38
amazon.co.jp	9,908	29.36



その他のトピック

ワイノット、ショウタイムが好調

新規事業の「ぬいぐるみカード」
前年同期比+125%

韓国ドラマブームを受け
会員数が大幅躍進

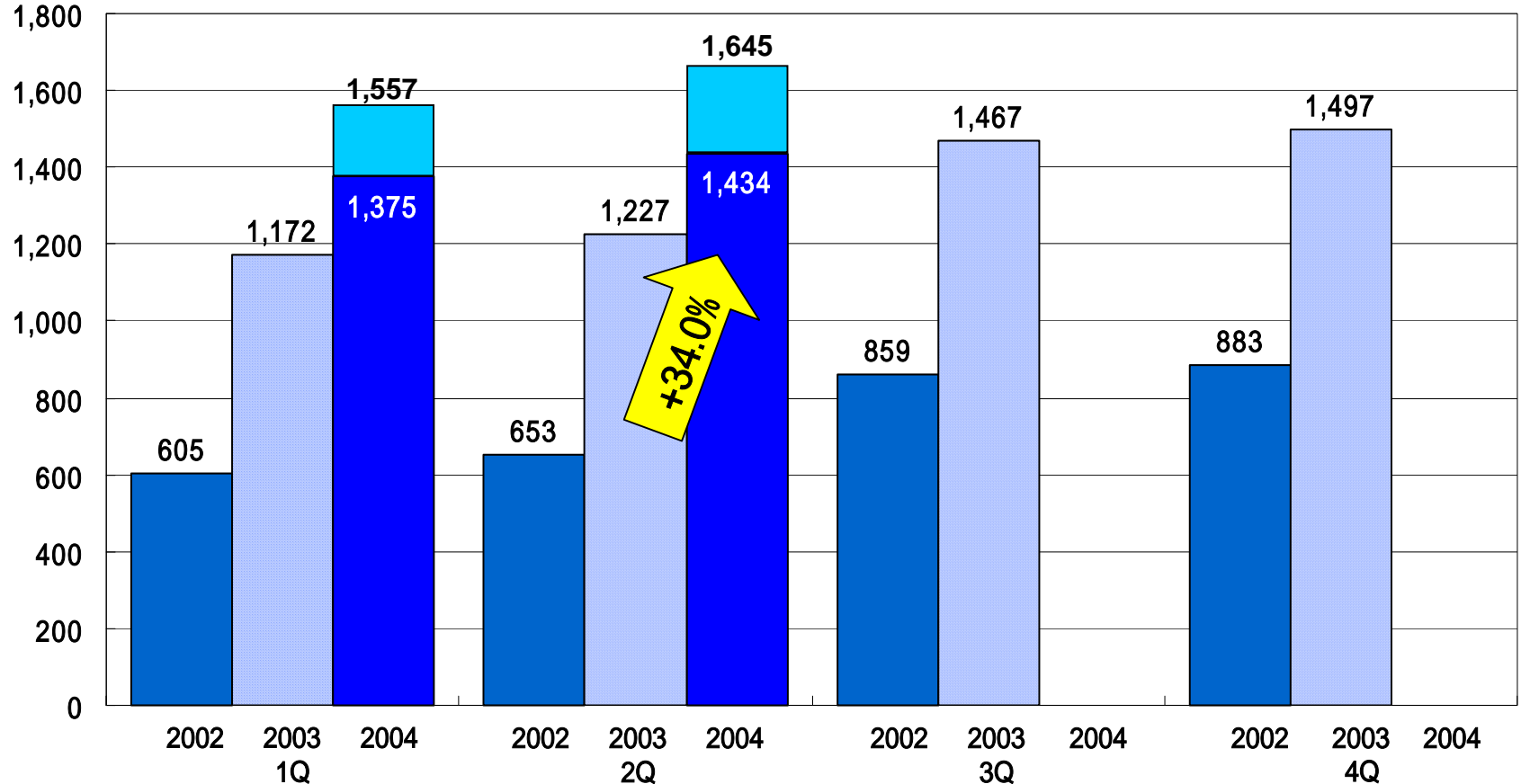


5 トラベル・エンターテイメント 事業カンパニー

トラベル・エンタメ事業 売上高の推移 (2003/2Qの一時要因除く)

売上高計上基準の変更前換算で04/2Qは前年同期比+34.0%

(百万円)



2003/2Qの一時要因: 売上高計上基準の変更による影響額+10百万円

M&A前のマイトリップ・ネット実績も加算

04/1Qからシグニチャー日本の売上高計上基準を変更

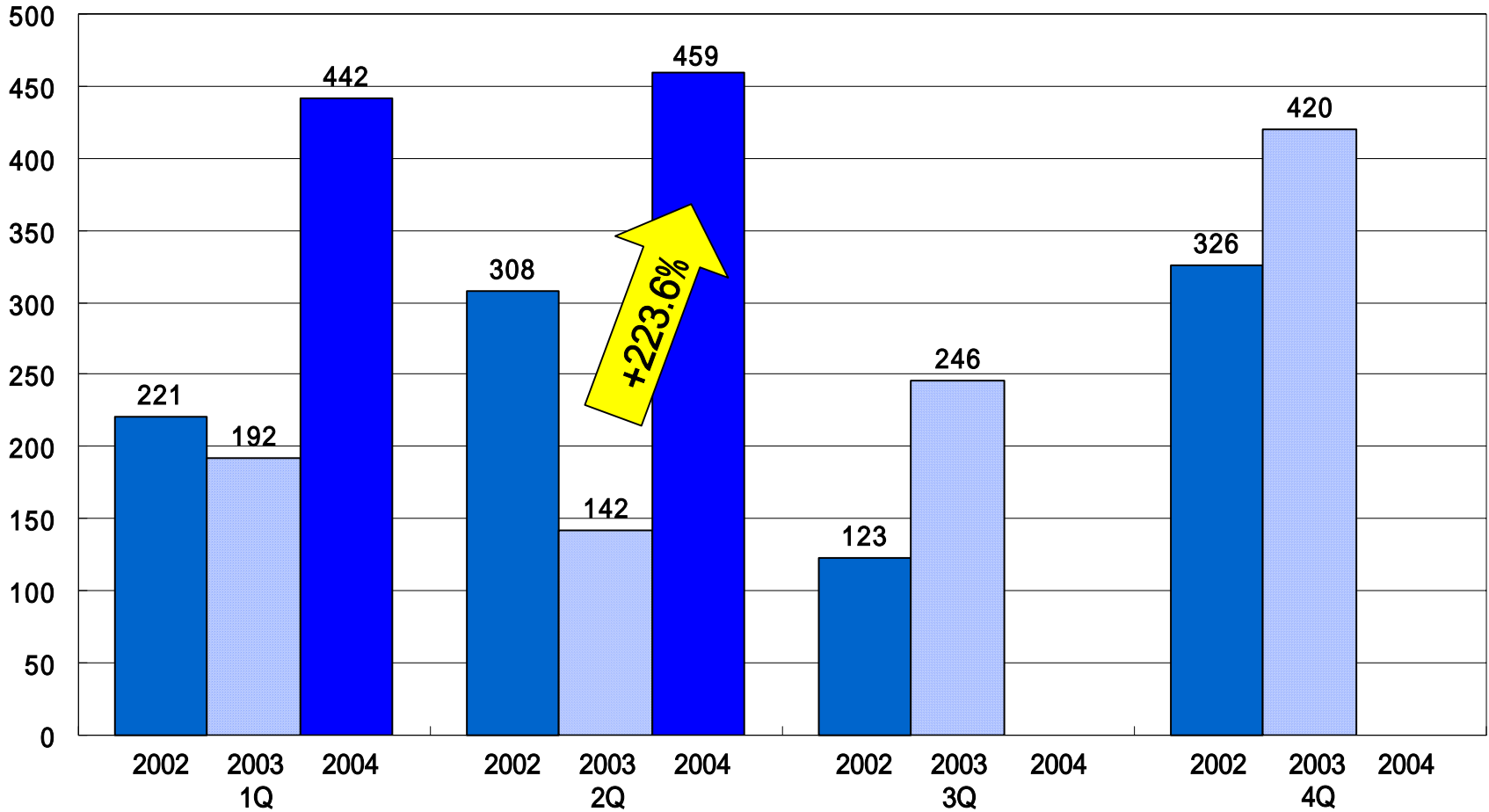
(利用者による利用金額を計上していたものを、マージン手数料 = 店舗への請求額を直接計上に変更)

トラベル・エンタメ事業 営業利益の推移 (2003/2Qの一時要因除く)



04/2Qは前年同期比+223.6%

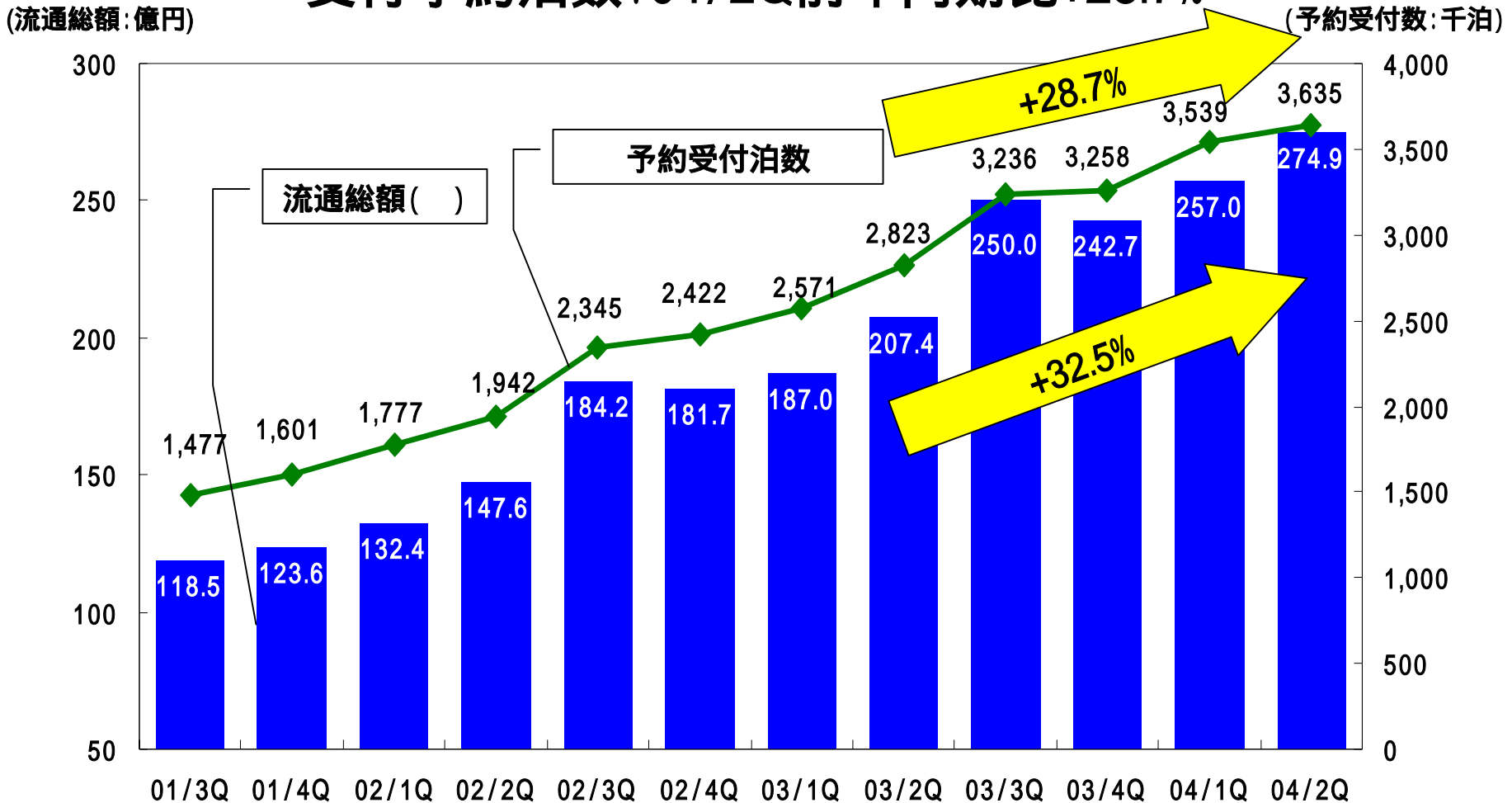
(百万円)



2003/2Qの一時要因: 売上高計上基準の変更による影響額+10百万円
M&A前のマイトリップ・ネット実績も加算

トラベル事業 予約受付実績

受付予約流通総額: 04/2Q前年同期比+32.5%
 受付予約泊数: 04/2Q前年同期比+28.7%



予約受付時に対する流通総額(キャンセル前、税別料金に換算)
 トラベル事業: マイトリップ・ネットと楽天トラベルの合計

楽天トラベル・マイトリップネットの統合



- 組織統合(4月)
会社合併(8月)
- 旅の窓口ID(約380万人)を
楽天IDへ移管開始(8月)
- 旅の窓口にて楽天スーパー
ポイントの付与開始(8月)
- サイト統合へ(9月予定)
 - ▶ 統合後のサイト名:「楽天トラベル」
 - ▶ レジャーユーザーの取り込み
 - ▶ 足回りも展開、総合旅行サイトへ
 - ▶ 国際展開も視野に

レジャー予約の強化施策を実施

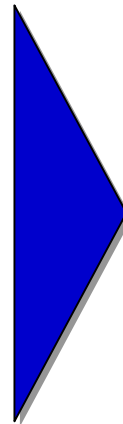


- TOPページリニューアル(5月)
- 高級ホテル・高級旅館
コンテンツ
「プレミアム」リリース(7月)
- 契約施設に対する
コンサルティング体制の構築
 - ▶ カンファレンス開催(6月～7月)
 - ▶ 代理店 直営業体制へ

Ctrip.comへの出資について

会社概要

- **創業** : 1999年 6月
- **上場** : 2003年12月
- **事業内容**:
 - ▶ インターネット・コールセンターを通じた宿泊・航空券予約
 - ▶ 04/2Q予約泊数: 100万泊 (04/1Q比+17.6%)
 - ▶ 同種事業では中国でのシェア約50%と圧倒的No.1



楽天による出資

- **投資内容**:
発行済株式の21.6%
- **投資金額**:
約120億円
- **株式取得**:
2004年6月21日
- **派遣役員**:
取締役を1名派遣
- **提携関係**:
具体的提携につき協議を開始

航空券予約事業の開始

- 対象：国際線航空券
- 開始時期：第4Q開始予定
- 特徴
 - ▶ 格安航空券を含む国際線航空券の購入が24時間オンライン即時予約で対応可能
 - ▶ 楽天スーパーポイント付与
- ワールドトラベルシステム株式会社との業務提携、一部出資
 - ▶ 出資内容：発行済株式の20%
 - ▶ 出資金額：32百万円

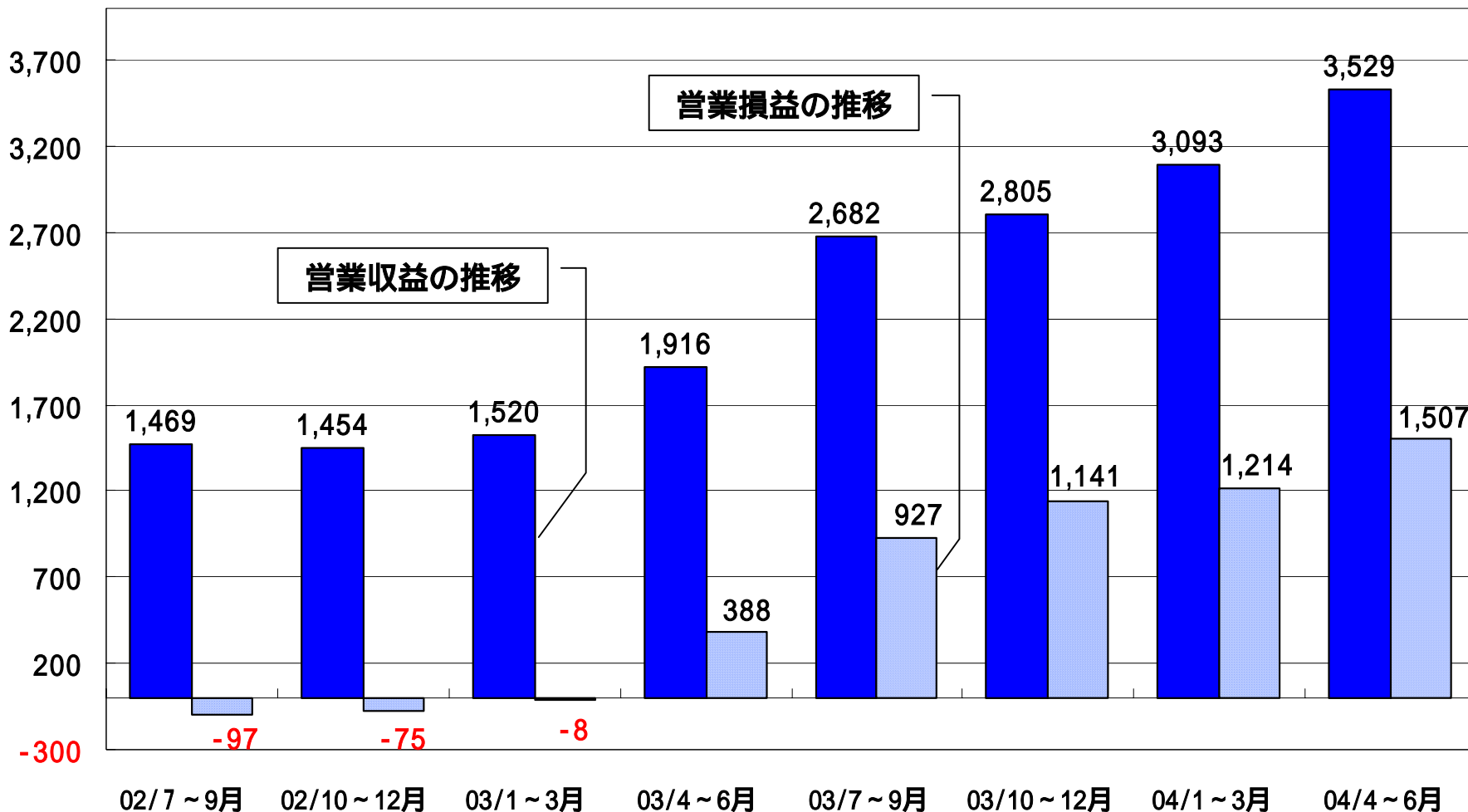


6 金融事業カンパニー

金融事業 業績の推移

04/2Qの営業収益は前年同期比+84.1%と大幅増

(百万円)



楽天証券 四半期業績の推移

(単位:百万円)

	2004年3月期				2005年 3月期
	4～6月期	7～9月期	10～12月期	1～3月期	4～6月期
営業収益	1,916	2,682	2,805	3,093	3,529
金融費用	143	154	140	198	231
純営業収益	1,773	2,527	2,665	2,894	3,298
販売費・ 一般管理費	1,385	1,600	1,523	1,680	1,791
営業利益	388	927	1,141	1,214	1,507
経常利益	401	936	1,154	1,279	1,547

楽天証券 四半期業績 (前年同期比)



(単位:百万円)

	2004年3月期	2005年3月期	前年比 増減率 (%)
	4~6月期	4~6月期	
営業収益	1,916	3,529	+ 84.2
受入手数料	1,598	2,818	+ 76.3
金融収益	298	689	+ 131.0
金融費用	143	231	+ 61.5
純営業収益	1,773	3,298	+ 86.0
販売費・一般管理費	1,385	1,791	+ 29.3
営業利益	388	1,507	+ 288.2
経常利益	401	1,547	+ 285.7
当期純利益	281	642	+ 128.5

受入手数料(前年同期比)

(単位:百万円)

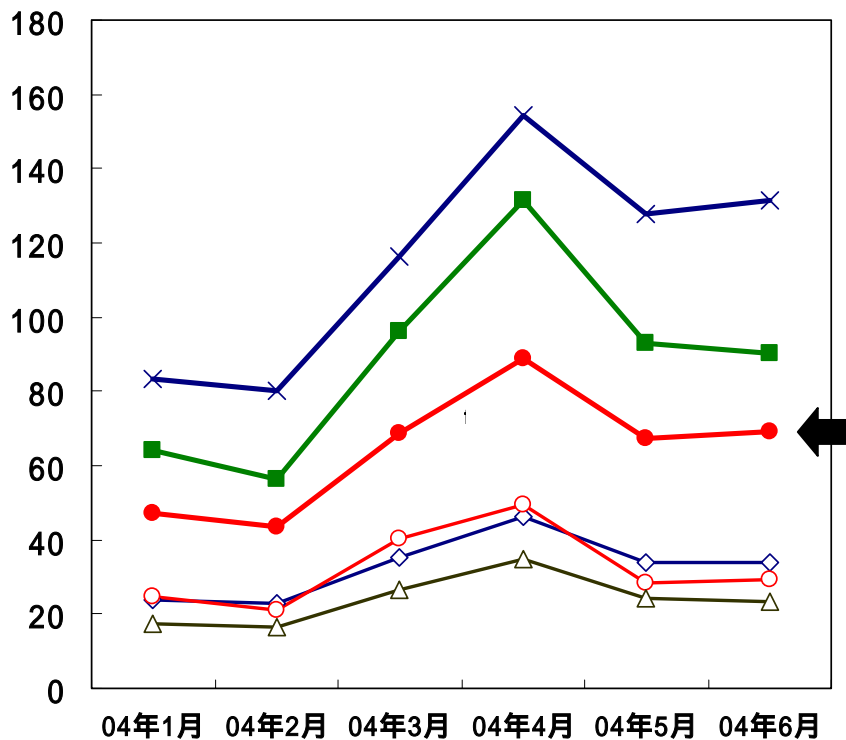
	2004年3月期	2005年3月期	前年比 増減率 (%)
	4~6月期	4~6月期	
委託手数料	1,570	2,677	+ 70.6
株 券 (現 物)	817	1,538	+ 88.2
(信 用)	675	906	+ 34.3
外 国 株 式	36	41	+ 14.0
先物・オプション	0	152	-
そ の 他	40	38	5.4
引受・売出し手数料	2	20	+ 749.2
募集・売出し手数料	5	11	+ 110.7
その他受入手数料	20	108	+ 425.7

売買代金比較

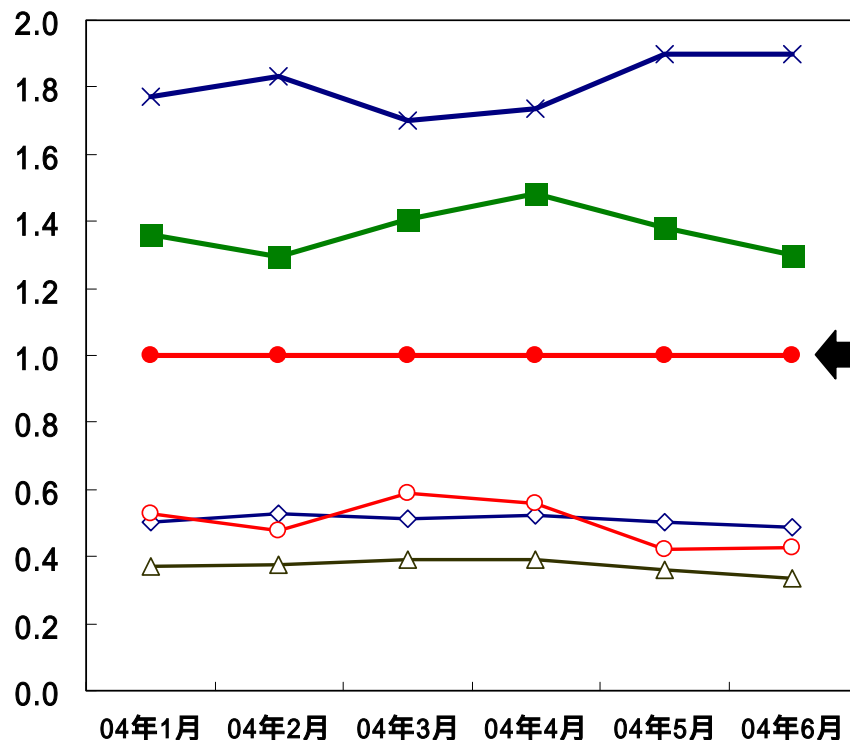
6月の当社売買代金の伸びは他社対比堅調

一日あたり売買代金

(十億円)



当社を1とした場合の売買代金推移



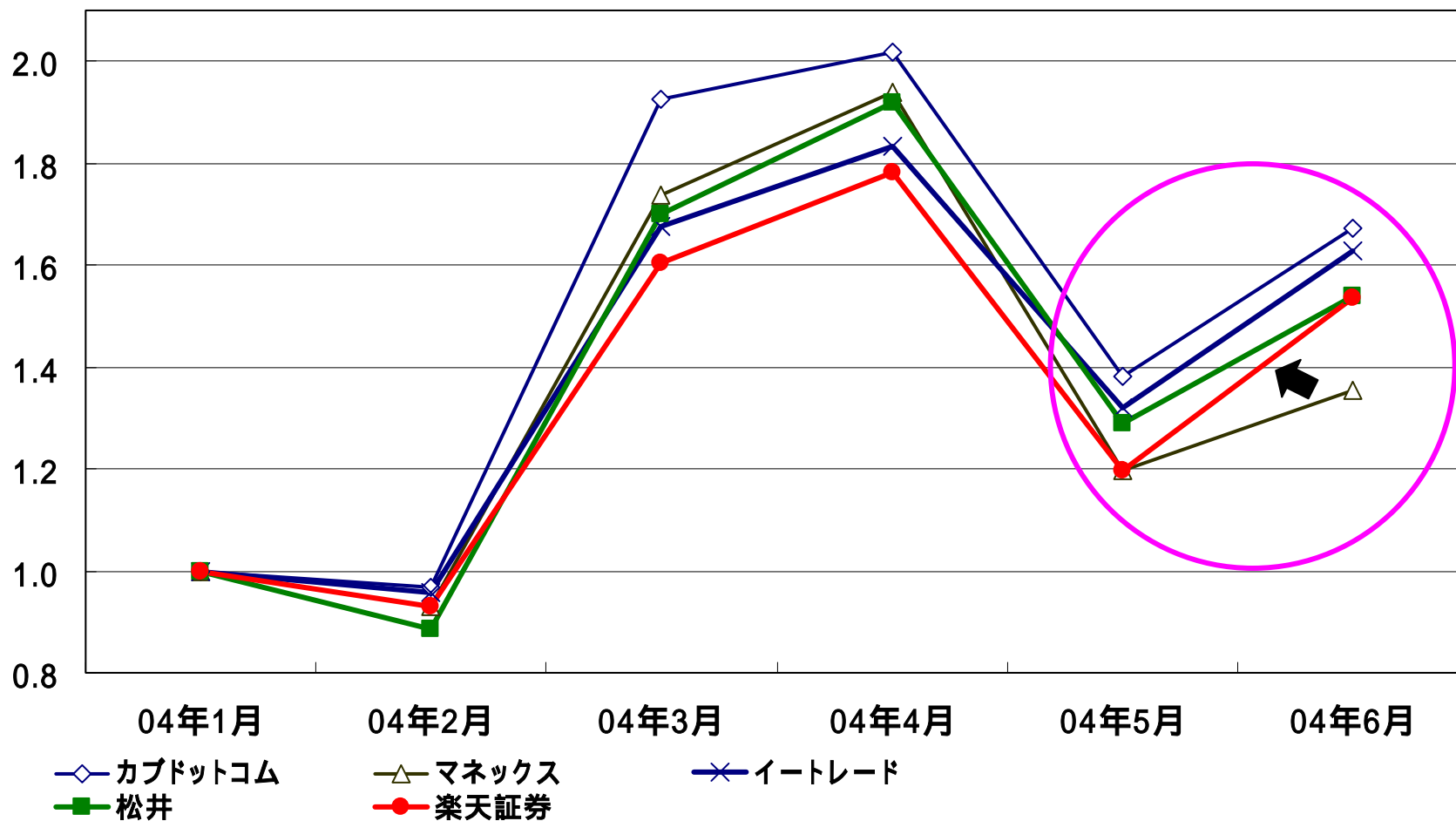
◇カブドットコム ○日興ビーンズ △マネックス
 ×イトレード ■松井 ●楽天

◇カブドットコム ○日興ビーンズ △マネックス
 ×イトレード ■松井 ●楽天

約定件数比較

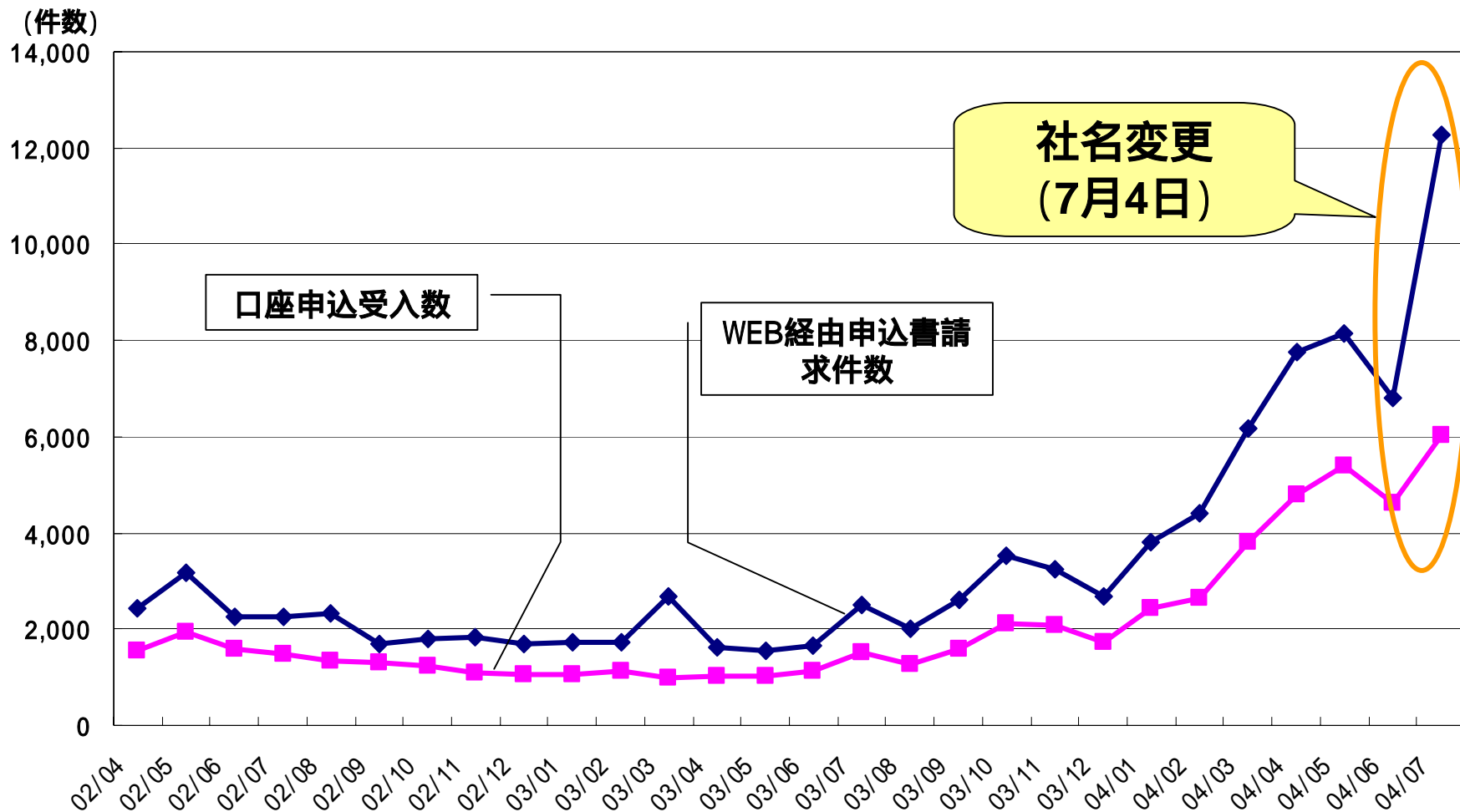
6月の約定件数は他社対比最高の伸び

1月の約定件数を1とした場合の約定件数推移



社名変更の効果

楽天証券への社名変更により新規申込件数が急増

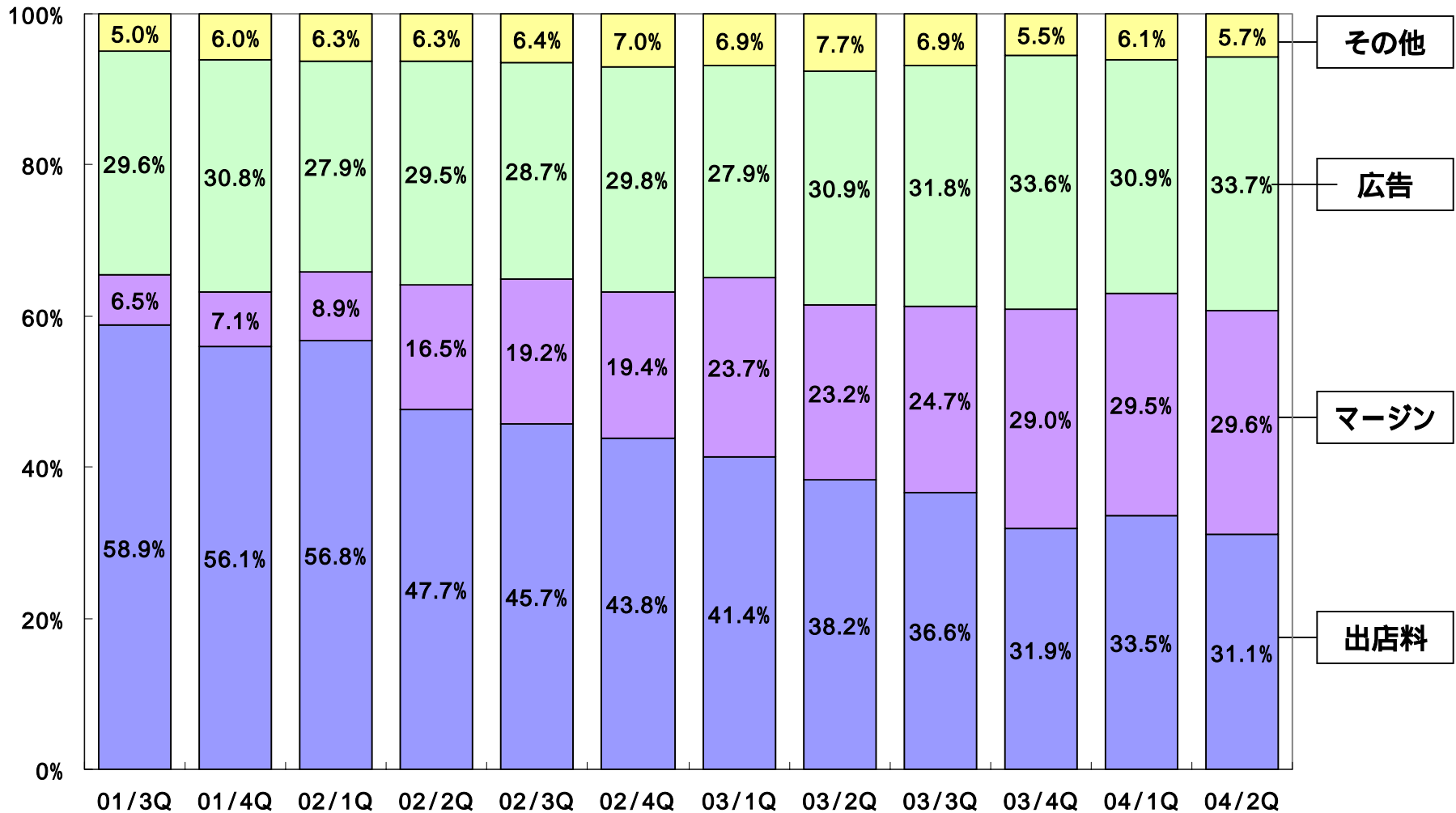


參考資料

単体売上構成比の推移

(2003/2Qの一時要因・ポータル除く)

売上の7割近くが流通総額に連動



モール出店数・退店数推移

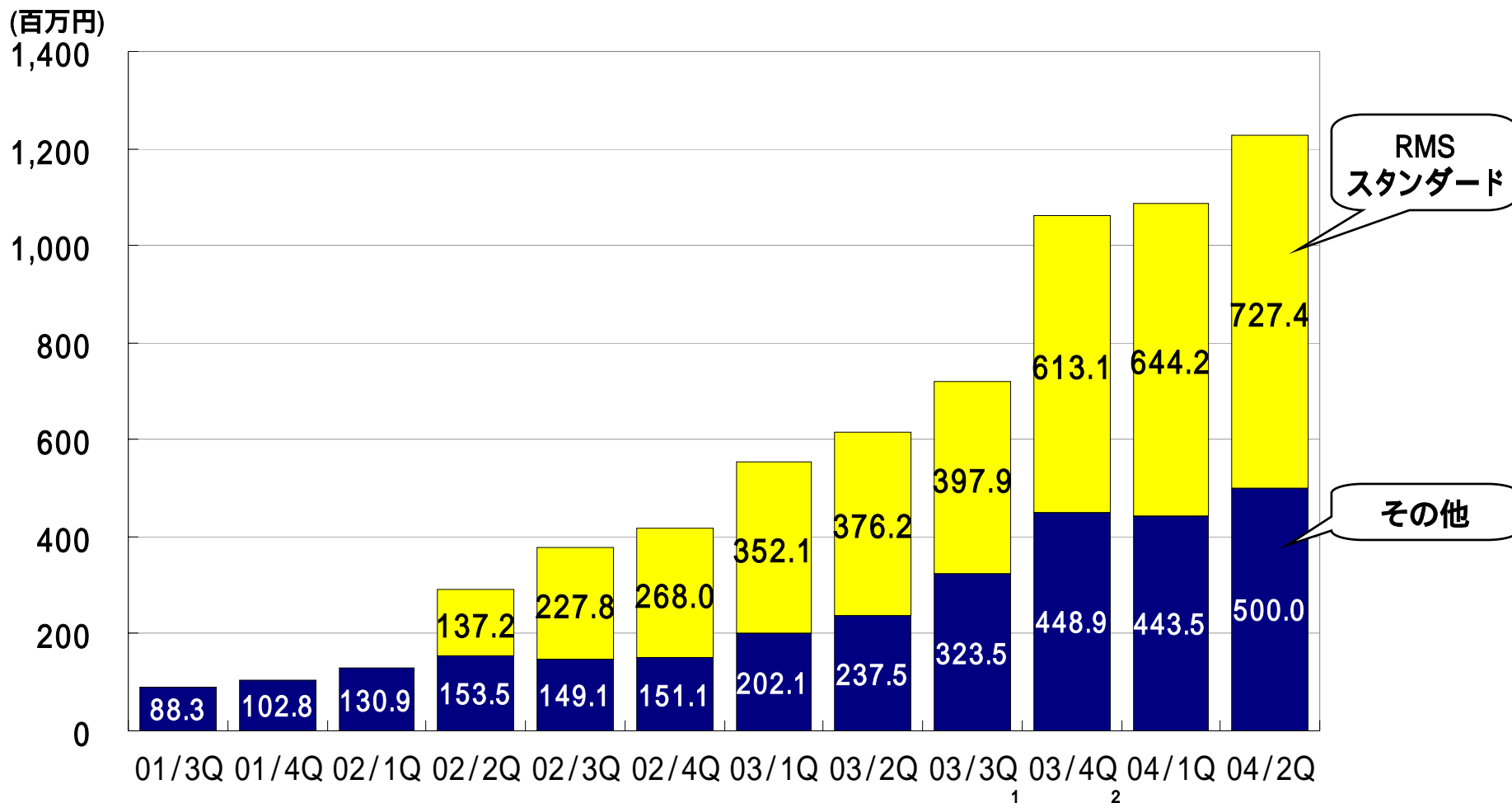
04/2Qの店舗純増数は04/1Q比+678と大幅増

	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	2003年10月	2003年11月	2003年12月
出店数	285(117)	296(112)	349(145)	419(188)	346(144)	297(159)
退店数	200(96)	188(113)	163(83)	224(98)	160(74)	195(103)
課金店舗数	6,827(1,388)	6,935(1,387)	7,121(1,451)	7,316(1,541)	7,502(1,611)	7,604(1,667)
	2004年1月	2004年2月	2004年3月	2004年4月	2004年5月	2004年6月
出店数	295(132)	293(124)	361(156)	335(145)	338(167)	436(216)
退店数	118(63)	148(104)	188(94)	158(99)	131(88)	142(83)
課金店舗数	7,781(1,736)	7,926(1,756)	8,099(1,818)	8,276(1,864)	8,483(1,943)	8,777(2,076)

()内は楽天ライトで内数、2004年6月プレミアムライト70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



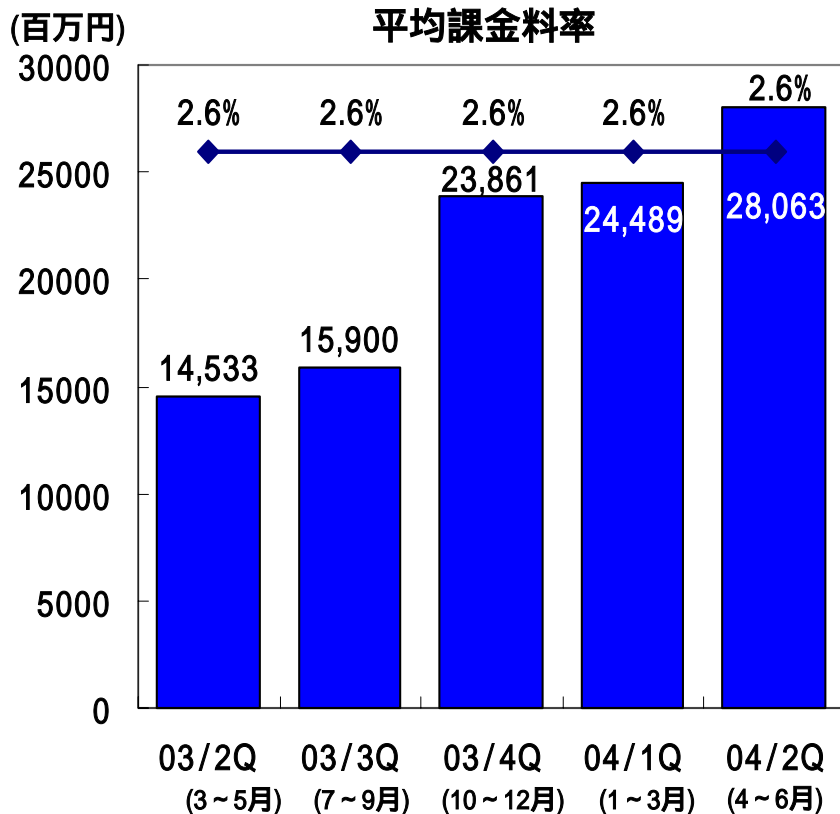
03/2Qまでは1月遅れ(ex. 2Q = 3月~5月)の流通総額。

03/3Q以降は当該期間(ex. 3Q = 7月~9月)の流通総額に対するマージン売上。

参考)03/6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

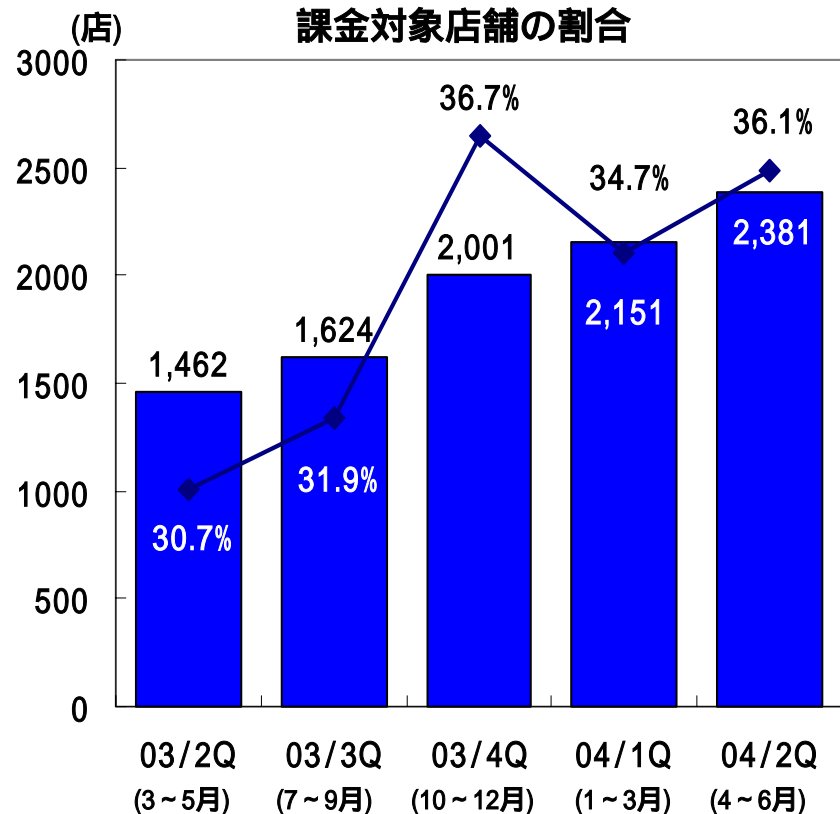
課金対象金額の推移*1



*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)03/6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



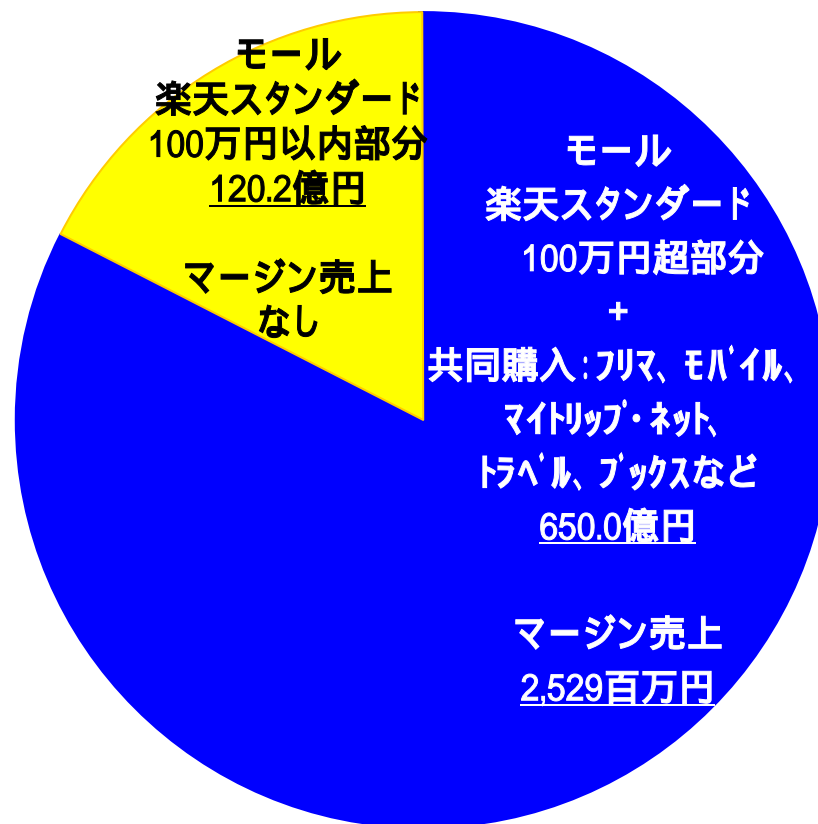
*2 課金対象店舗数は、各月の該当店舗数の平均。割合は、RMSスタンダードの各月末のオープン店舗数に対する割合の平均。

(参考)03/6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84.4%が従量課金の対象

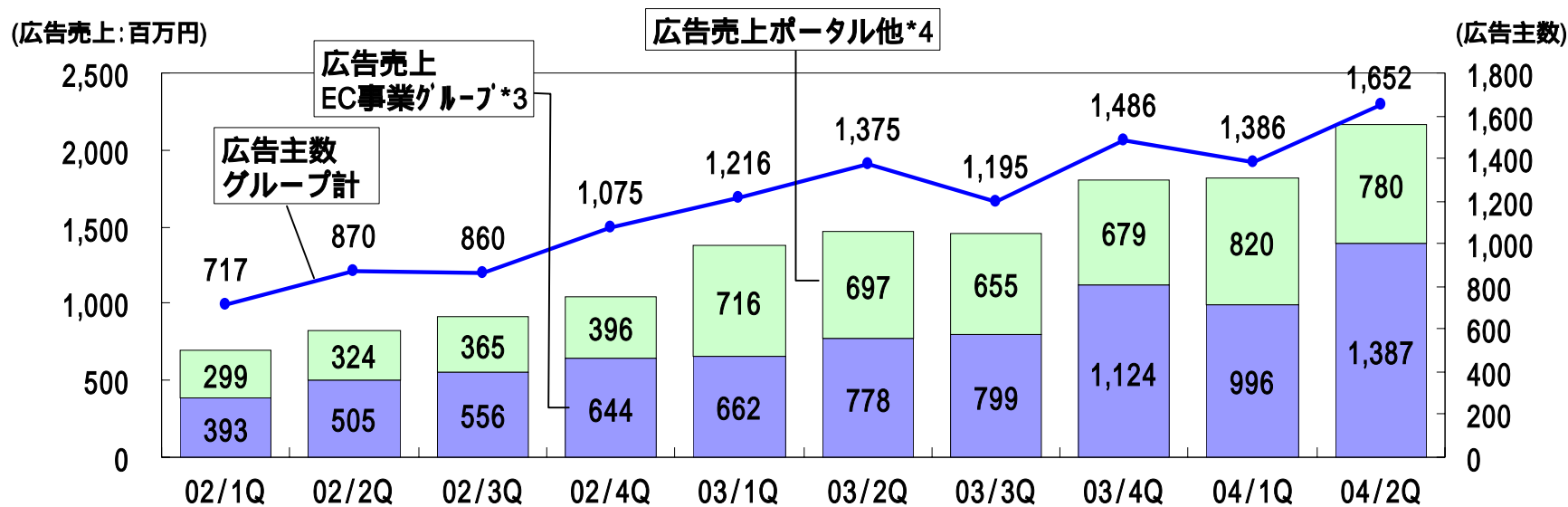
【 04/04 ~ 06月流通総額:770.3億円 】



GORA(03/9月~)、マイトリップ・ネット(03/10月~)、楽天ダウンロード(04/1月~)、デジパネットワーク(04/月~)含む
マージン売上:連結ベース

グループ広告売上の推移

前年同期比+46.8%と拡大



*1 広告売上	EC事業グループ*3	393	505	556	644	662	778	799	1,124	996	1,387
	ポータル他*4	299	324	365	396	716	697	655	679	820	780
	グループ計	693	830	922	1,040	1,378	1,476	1,454	1,822	1,816	2,167
*2 広告主数	EC事業グループ*3	490	604	549	763	711	880	792	1,083	1,001	1,246
	ポータル他*4	227	266	311	312	505	495	403	403	385	406
	グループ計	717	870	860	1,075	1,216	1,375	1,195	1,486	1,386	1,652

*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

楽天グループのリーチ

04/3月比+3.7ポイントで60%超へ

Property 2004年 3月

Yahoo! 81.9

Rakuten 57.4

MSN 55.1

Nifty 50.9

Microsoft 43.8

NEC 43.6

Sony 35.9

Property 2004年 6月

Yahoo! 83.6

Rakuten 61.1

MSN 56.4

Nifty 49.9

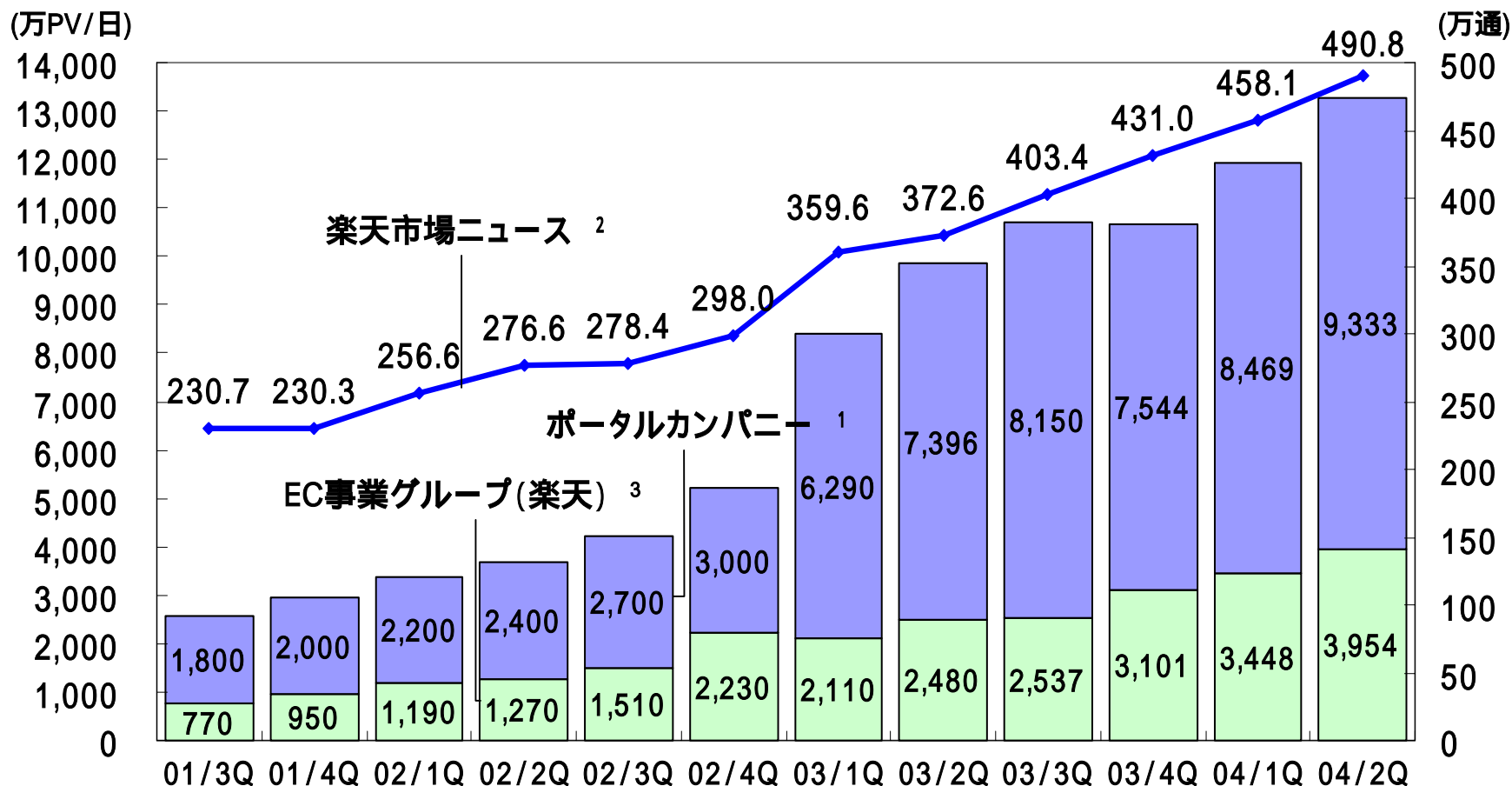
NEC 43.5

Microsoft 41.1

Sony 39.3

グループPV・楽天市場ニュース

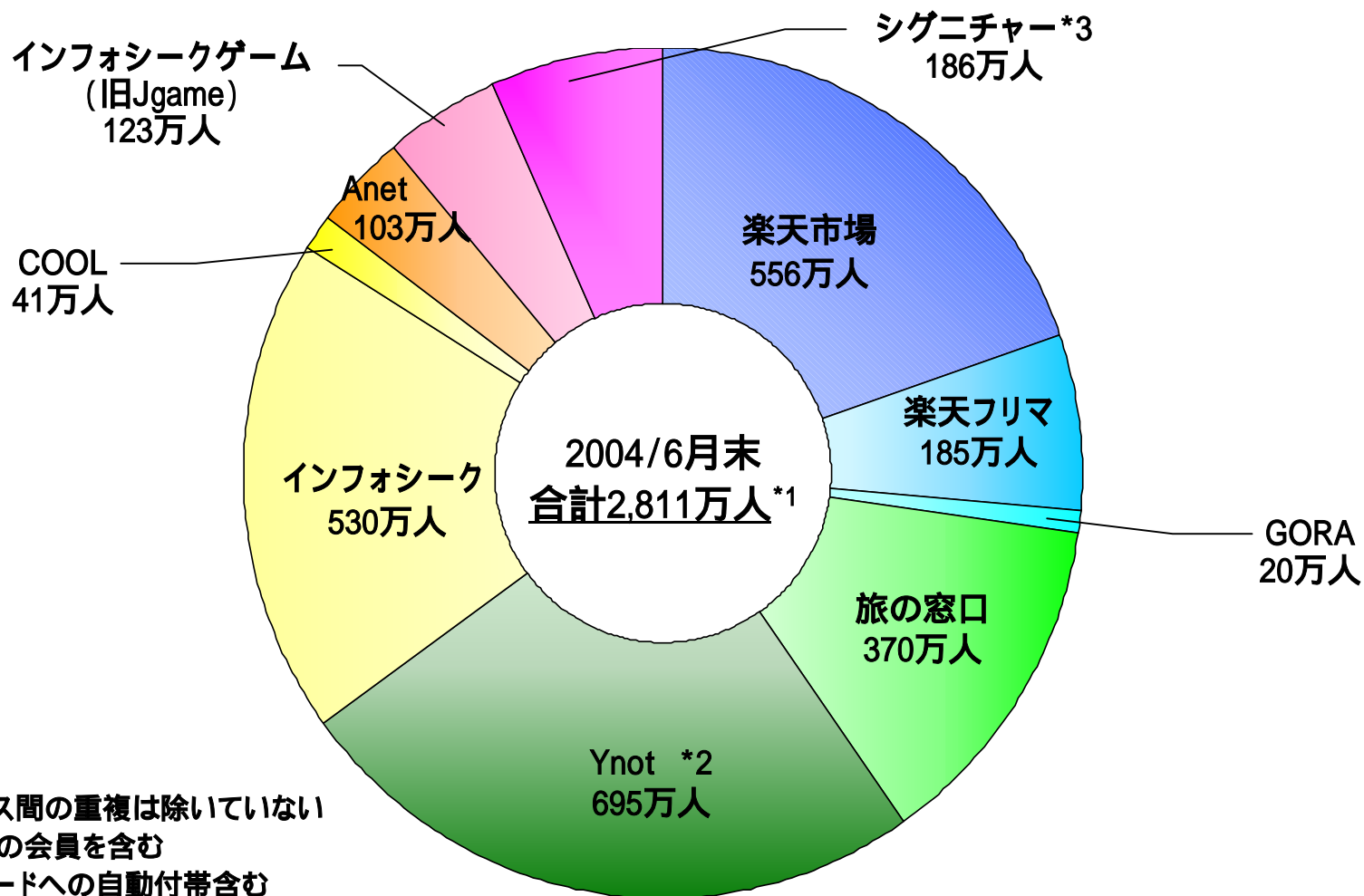
グループのPVは約1.3億/日へ増加



- 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回当たり配信数
- 3 旧EC事業グループ

グループ会員数

合計の会員数は約2,800万人



- *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
- *3 契約カードへの自動付帯含む
- *4 CGIBOYはインフォシークに含む

設備投資の実績・見通し

		2003年 実績	2004/1Q 実績	2004/2Q 実績	2004年 見通し
単 体	ハードウェア	22.0億円	3.0億円	3.8億円	23.8億円
	ソフトウェア	8.4億円	1.6億円	1.5億円	6.1億円
	合 計	30.4億円	4.7億円	5.3億円	29.9億円
連 結	ハードウェア	23.0億円	5.2億円	4.6億円	31.3億円
	ソフトウェア	10.0億円	15.6億円	2.8億円	21.6億円
	合 計	33.0億円	20.8億円	7.4億円	52.9億円

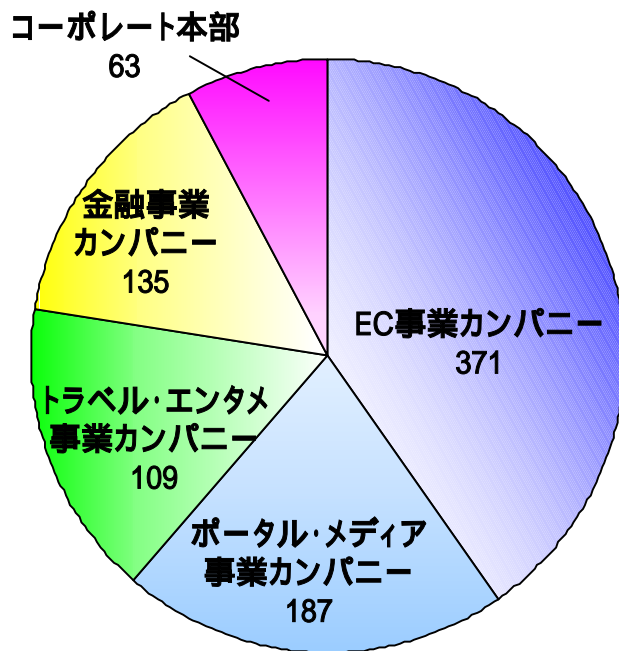
稼働ベース

2003年実績には、本社移転関連の設備投資を含む

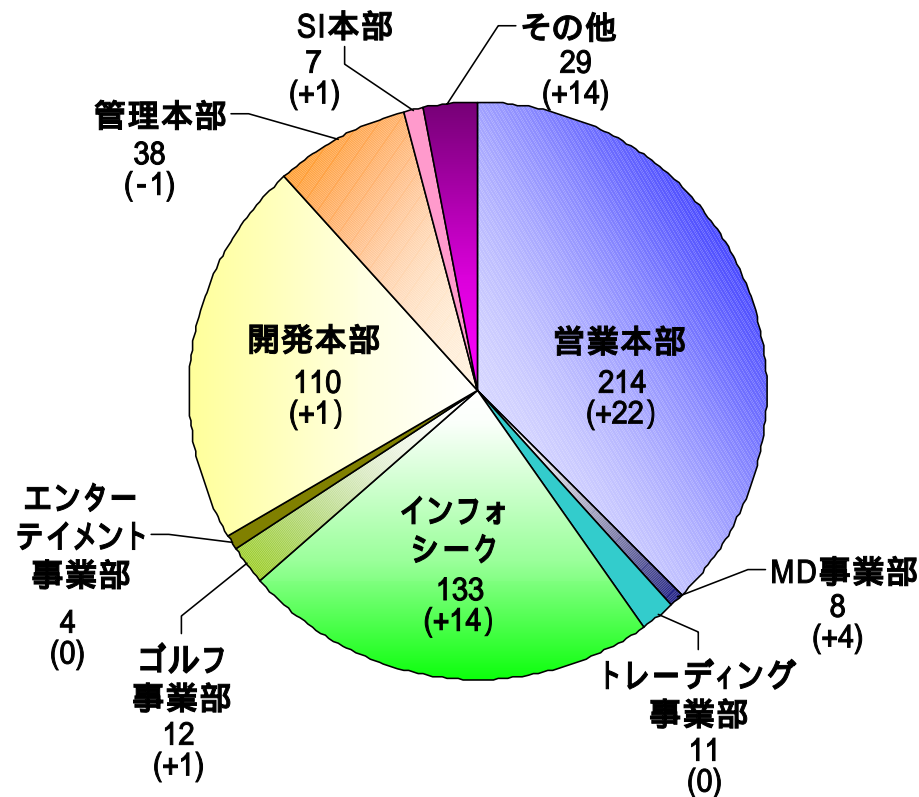
グループ従業員数

連結ベースの従業員数は865人

【カンパニー別従業員数】



【楽天単体】566人



* 2004年6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2004年3月末からの増減

• 旧経営本部はその他に含まれる

持分法適用会社

カンパニー	所属会社	出資比率 (%)	04/6月末 単体BS計上額 (百万円)	事業内容
ポータル・メディア事業	(株)ショウタイム	50.0	240	ブロードバンドコンテンツのポータルサイト運営
トラベル・エンタメ事業	Ctrip.com International	21.6	11,986	インターネットを利用した宿泊予約および航空券予約サイトの運営
	(株)ローソンチケット	19.6	1,548	チケット販売システムの企画運営管理
その他	テクマトリックス(株)	37.0	1,535	ソフトウェアの販売・保守
	(株)ネクスト	21.0	225	不動産検索サイトの運営
	(株)トラフィックゲート	50.0	100	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	3	メールマーケティングシステムの提供

* 2004年6月末現在



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