

# 2008年度第3四半期決算 説明会補足資料

主要事業別・セグメント別業績

- ① 従来基準(内部広告売上高グロス計上)
- ② 新旧基準の比較

## Q3 2008 Financial Results by Major Businesses and Segments

- (1) Conventional method of sales recognition of intra-group ad (Gross)
- (2) Change in recognition of intra-group ad sales:  
Conventional method (Gross) vs. New method (Net)

楽天株式会社 Rakuten, Inc.

2008年11月7日 November 7, 2008

①従来基準:内部広告売上グロス計上  
Conventional method for sales recognition of intra-group ad (Gross)

(十億円(千万未満切捨て), Billion Yen)

事業 Businesses	2007/Q3 (From Jul. 1 2007 to Sep. 30 2007)			2008/Q2 (From Apr. 1 2008 to Jun. 30 2008)			2008/Q3 (From Jul. 1 2008 to Sep. 30 2008)								備考 Remarks			
	売上高 Sales	営業損益 OP	EBITDA	売上高 Sales	営業損益 OP	EBITDA	売上高 Sales	前年同期比 YoY	前四半期比 QoQ	営業損益 OP	前年同期比 YoY	前四半期比 QoQ	営業利益率 OP Margin	EBITDA		前年同期比 YoY	前四半期比 QoQ	EBITDA Margin
楽天市場 Rakuten Ichiba	12.41	5.09		15.40	6.85		15.87	+27.9%	+3.1%	7.64	+50.2%	+11.5%	48.1%					
パッケージメディア, メディアレンタル (旧楽天ブックス(株)相当) Package Media, Media Rental (former Rakuten Books, Inc)	3.50	-0.31		4.27	0.00		4.07	+16.1%	-4.6%	-0.07	-	-	-1.9%					新サービス:メディアレンタル(07年10月) New service: Media Rental (Oct. 07)
楽天オークション*1 Rakuten Auction, Inc	0.35	-0.45		0.59	-0.18		0.59	+66.7%	-0.2%	-0.16	-	-	-28.1%					
リンクシェア*1,2 LinkShare Corp.	1.39	0.38		1.71	0.34		1.41	+1.1%	-17.4%	0.13	-64.2%	-59.8%	9.8%					会計ベース GAAP basis
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	0.52	-0.95		0.91	-1.40		1.00	+92.5%	+9.9%	-1.09	-	-	-108.6%					新サービス:物流(08年5月)、楽天市場台湾(08年5月) New services:Logistics (May 08), Rakuten IchibaTaiwan (May 08)
EC事業セグメント E-Commerce Business Segment	18.19	3.75	4.83	22.89	5.61	6.71	22.96	+26.2%	+0.3%	6.44	+71.8%	+14.9%	28.1%	7.29	+51.0%	+8.6%	31.8%	
楽天KC*1 Rakuten KC Co., Ltd.	15.47	0.21		13.94	2.79		14.14	-8.6%	+1.5%	2.53	+1066.8%	-9.3%	17.9%					
楽天クレジット*1 Rakuten Credit, Inc.	2.39	0.33		2.47	0.54		2.43	+1.6%	-1.5%	0.49	+50.4%	-9.2%	20.4%					
バンキング(提携、楽天フィナンシャルソ リューション)*1 Banking BU (alliance, Rakuten Financial Solution, Inc.)	0.02	-0.54		0.07	-0.64		0.07	+207.6%	+0.5%	-0.62	-	-	-857.5%					新サービス:楽天バンク@TTB(07年7月) 楽天キャッシュ(08年2月) New services: Rakuten Bank@TTB (Jul.07), Rakuten Cash (Feb.08)
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	-0.01	-0.21		-0.03	-0.23		-0.03	-	-	-0.25	-	-	681.0%					
クレジット・ペイメント事業セグメント Credit and Payment Business Segment	17.89	-0.21	1.66	16.45	2.46	4.43	16.62	-7.1%	+1.0%	2.15	-	-12.6%	13.0%	4.06	+143.8%	-8.5%	24.4%	
広告・インフォシーク等 Infoseek, Advertising, etc.	1.46	-0.05		1.44	-0.01		1.52	+3.5%	+4.9%	0.00	-	-	-0.6%					
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	1.92	-0.25		2.08	-0.14		1.96	+1.9%	-5.8%	-0.20	-	-	-10.7%					
ポータル・メディア事業セグメント Portal and Media Business Segment	3.39	-0.30	-0.09	3.53	-0.15	-0.12	3.48	+2.6%	-1.4%	-0.21	-	-	-6.3%	-0.17	-	-	-5.1%	
トラベル事業セグメント Travel Business Segment	3.78	1.87	2.36	3.77	1.42	1.59	4.77	+26.0%	+26.4%	2.43	+29.8%	+71.6%	51.1%	2.65	+12.4%	+66.8%	55.7%	
楽天証券HD*1 Rakuten Securities Holdings, Inc.	8.04	1.84		6.19	1.36		6.13	-23.8%	-1.0%	1.24	-32.4%	-8.6%	20.3%					07/Q3 営業投資有価証券売却益 815百万円 07/Q3 Operating revenue from sales of investment securities ¥815million
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	0.30	-0.07		0.12	-0.15		0.06	-79.9%	-52.1%	-0.23	-	-	-379.8%					
証券事業セグメント Securities Business Segment	8.34	1.76	2.14	6.32	1.20	1.86	6.19	-25.8%	-2.1%	1.01	-42.5%	-15.9%	16.4%	1.56	-27.4%	-16.6%	25.2%	
プロスポーツ事業セグメント Professional Sports Business Segment	3.01	0.44	0.64	2.94	0.40	0.67	3.03	+0.7%	+3.3%	0.52	+16.9%	+29.2%	17.1%	0.74	+15.2%	+11.4%	24.6%	
通信事業セグメント Telecommunication Business Segment	0.00	-0.11	-0.11	9.00	0.18	0.34	8.30	-	-7.7%	0.16	-	-10.8%	2.0%	0.32	-	-8.4%	3.9%	07年9月末 フェージョン・コミュニケーションズ連結開始 End of Sept. 07, Started consolidation of Fusion Communications Corp.
全社・内部消去 Corporate and Internal Eliminations	-2.54	-0.93	-0.79	-2.63	-0.08	0.42	-3.00	-	-	0.02	-	-	-	0.89	-	+109.6%	-	
連結 Consolidated	52.08	6.26	10.65	62.29	11.05	15.94	62.37	+19.8%	+0.1%	12.54	+100.2%	+13.5%	20.1%	17.35	+62.8%	+8.9%	27.8%	

\*1 会社単位、楽天証券ホールディングスは連結 / Entity basis, except Rakuten Securities Holdings

\*2 為替レート Currency exchange rate: 1USD=JPY115.43 (07/Q3), 106.42 (08/Q2), 103.57(08/Q3)

\*3 EBITDA=経常利益+支払利息+減価償却費+のれん償却費-債権流動化影響額/ EBITDA=Ordinary Profit +Interest expense+Depreciation and Amortization+Amortization of goodwill-Effect of securitizing loan receivables

②内部広告売上:従来基準(グロス)・新基準(ネット)比較  
Change in recognition of intra-group ad sales: Conventional method (Gross) vs. New method (Net)

(十億円(千万未満切捨て), Billion Yen)

事業 Businesses	従来基準 (Conventional Method)					新基準 (New Method)					売上高差異 Change in Sales
	2008/Q3 (From Jul.1 2008 to Sep. 30 2008)					2008/Q3 (From Jul.1 2008 to Sep. 30 2008)					
	売上高 Sales	営業損益 OP	営業利益 率 OP Margin	EBITDA	EBITDA Margin	売上高 Sales	営業損益 OP	営業利益 率 OP Margin	EBITDA	EBITDA Margin	
楽天市場BU Rakuten Ichiba BU	15.87	7.64	48.1%			15.46	7.64	49.4%			-0.41
パッケージメディアBU, メディアレンタルBU (旧楽天ブックス(株)相当) Package Media BU, Media Rental BU (former Rakuten Books, Inc)	4.07	-0.07	-1.9%			4.05	-0.07	-1.9%			-0.01
楽天オークション*1 Rakuten Auction, Inc	0.59	-0.16	-28.1%			0.46	-0.16	-35.9%			-0.12
リンクシェア*1,2 LinkShare Corp.	1.41	0.13	9.8%			1.41	0.13	9.8%			-
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	1.00	-1.09	-108.6%			0.99	-1.09	-109.3%			0.00
EC事業セグメント E-Commerce Business Segment	22.96	6.44	28.1%	7.29	31.8%	22.39	6.44	28.8%	7.29	32.6%	-0.56
楽天KC*1 Rakuten KC Co., Ltd.	14.14	2.53	17.9%			14.14	2.53	17.9%			-
楽天クレジット*1 Rakuten Credit, Inc.	2.43	0.49	20.4%			2.43	0.49	20.4%			-
バンキング(提携・楽天フィナンシャル ソリューション)*1 Banking BU (alliance, Rakuten Financial Solution, Inc.)	0.07	-0.62	-857.5%			0.07	-0.62	-857.5%			-
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	-0.03	-0.25	681.0%			-0.03	-0.25	681.0%			-
クレジット・ペイメント事業セグメント Credit and Payment Business Segment	16.62	2.15	13.0%	4.06	24.4%	16.62	2.15	13.0%	4.06	24.4%	0.00
インフォSEEK BU・広告BU等 Infoseek BU, Advertising BU, etc.	1.52	0.00	-0.6%			1.32	0.00	-0.7%			-0.19
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	1.96	-0.20	-10.7%			1.94	-0.20	-10.8%			-0.01
ポータル・メディア事業セグメント Portal and Media Business Segment	3.48	-0.21	-6.3%	-0.17	-5.1%	3.27	-0.21	-6.7%	-0.17	-5.4%	-0.20
トラベル事業セグメント Travel Business Segment	4.77	2.43	51.1%	2.65	55.7%	4.72	2.43	51.6%	2.65	56.3%	-0.04
楽天証券HD*1 Rakuten Securities Holdings, Inc.	6.13	1.24	20.3%			6.13	1.24	20.3%			-
その他・のれん代償却・会計調整 Other, goodwill, accounting adjustments	0.06	-0.23	-379.8%			0.06	-0.23	-379.8%			-
証券事業セグメント Securities Business Segment	6.19	1.01	16.4%	1.56	25.2%	6.19	1.01	16.4%	1.56	25.2%	-
プロスポーツ事業セグメント Professional Sports Business Segment	3.03	0.52	17.1%	0.74	24.6%	3.03	0.52	17.1%	0.74	24.6%	-
通信事業セグメント Telecommunication Business Segment	8.30	0.16	2.0%	0.32	3.9%	8.30	0.16	2.0%	0.32	3.9%	-
全社・内部消去 Corporate and Internal Eliminations	-3.00	0.02	-	0.89	-	-2.17	0.02	-1.2%	0.89	-	0.82
連結 Consolidated	62.37	12.54	20.1%	17.35	27.8%	62.37	12.54	20.1%	17.35	27.8%	-

\*1 会社単位、楽天証券ホールディングスは連結 / Entity basis, except Rakuten Securities Holdings

\*2 為替レート Currency exchange rate: 1USD=JPY115.43 (07/Q3), 106.42 (08/Q2), 103.57(08/Q3)

\*3 EBITDA=経常利益+支払利息+減価償却費+のれん償却費-債権流動化影響額/ EBITDA=Ordinary Profit +Interest expense+Depreciation and Amortization+Amortization of goodwill-Effect of securitizing loan receivables