



## 2025年12月期 決算短信〔 I F R S 〕(連結)



2026年2月12日

|               |                     |           |   |
|---------------|---------------------|-----------|---|
| 上場会社名         | 楽天グループ株式会社          | 上場取引所     | 東   |
| コード番号         | 4755                | URL       | <a href="https://corp.rakuten.co.jp/">https://corp.rakuten.co.jp/</a> |
| 代表者 (役職名)     | 代表取締役会長兼社長          | (氏名)      | 三木谷 浩史  |
| 問合せ先責任者 (役職名) | 取締役副社長執行役員          | (氏名)      | 廣瀬 研二   |
| 定時株主総会開催予定日   | 2026年3月27日          | TEL       | 050-5581-6910   |
| 有価証券報告書提出予定日  | 2026年3月26日          | 配当支払開始予定日 | —   |
| 決算補足説明資料作成の有無 | : 有                 |           |   |
| 決算説明会開催の有無    | : 有 (機関投資家・アナリスト向け) |           |   |

(百万円未満四捨五入)

### 1. 2025年12月期の連結業績 (2025年1月1日～2025年12月31日)

#### (1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

|              | 売上収益          |               | 営業利益          |                 | 税引前利益      |            | 当期利益      |           | 親会社の所有者に帰属する当期利益 |   | 当期包括利益合計額 |   |
|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|------------|------------|-----------|-----------|------------------|---|-----------|---|
|              | 百万円           | %             | 百万円           | %               | 百万円        | %          | 百万円       | %         | 百万円              | % | 百万円       | % |
| 2025年12月期    | 2,496,575     | 9.5           | 14,382        | △72.9           | △29,550    | —          | △123,213  | —         | △177,886         | — | 47,960    | — |
| 2024年12月期    | 2,279,233     | 10.0          | 52,975        | —               | 16,277     | —          | △129,485  | —         | △162,442         | — | △53,842   | — |
| 基本的1株当たり当期利益 |               | 希薄化後1株当たり当期利益 |               | 親会社所有者帰属持分当期利益率 |            | 資産合計税引前利益率 |           | 売上収益営業利益率 |                  |   |           |   |
| 2025年12月期    | 円 銭<br>△82.24 |               | 円 銭<br>△82.26 |                 | %<br>△18.5 |            | %<br>△0.1 |           | %                |   | 0.6       |   |
| 2024年12月期    | △75.61        |               | △75.62        |                 | △18.4      |            | 0.1       |           | 2.3              |   |           |   |

#### (参考) その他重要な経営指標

|           | EBITDA ※ |       |
|-----------|----------|-------|
|           | 百万円      | %     |
| 2025年12月期 | 435,946  | 33.7  |
| 2024年12月期 | 326,039  | 120.0 |

※ Non-GAAP営業利益に減価償却費等を加算して算出しています。EBITDAは当社グループの事業活動におけるキャッシュ・フロー創出力を評価する指標として有用と判断しています。Non-GAAP営業利益についての詳細は、P. 2「1. 経営成績等の概況 (1) 当期の経営成績の概況」をご覧ください。

#### (2) 連結財政状態

|           | 資産合計              | 資本合計             | 親会社の所有者に帰属する持分 | 連結自己資本比率<br>※ | 親会社所有者帰属持分比率 | 1株当たり親会社所有者帰属持分 |
|-----------|-------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|-----------------|
| 2025年12月期 | 百万円<br>28,804,400 | 百万円<br>1,354,232 | 百万円<br>992,402 | %<br>4.7      | %<br>3.4     | 円 銭<br>457.33   |
| 2024年12月期 | 26,514,728        | 1,238,514        | 927,868        | 4.7           | 3.5          | 430.67          |

※ 資本合計を資産合計で除して算出しています。当社グループの資産合計に占めるカード事業、銀行事業及び証券事業の資産割合が大きいため、資本においても当該事業の非支配持分を取り込んだ資本合計を用いることが当社グループの財政状態を理解する上で有用と判断しています。

#### (3) 連結キャッシュ・フローの状況

|           | 営業活動によるキャッシュ・フロー | 投資活動によるキャッシュ・フロー | 財務活動によるキャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物期末残高    |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2025年12月期 | 百万円<br>424,093   | 百万円<br>△779,809  | 百万円<br>14,134    | 百万円<br>5,837,566 |
| 2024年12月期 | 1,190,882        | △921,724         | 757,469          | 6,170,888        |

## 2. 配当の状況

|               | 年間配当金    |             |          |             |             | 配当金総額<br>(合計) | 配当性向<br>(連結) | 親会社所有者<br>帰属持分配当率<br>(連結) |
|---------------|----------|-------------|----------|-------------|-------------|---------------|--------------|---------------------------|
|               | 第1四半期末   | 第2四半期末      | 第3四半期末   | 期末          | 合計          |               |              |                           |
| 2024年12月期     | 円 錢<br>— | 円 錢<br>0.00 | 円 錢<br>— | 円 錢<br>0.00 | 円 錢<br>0.00 | 百万円<br>—      | %<br>—       | %<br>—                    |
| 2025年12月期     | —        | 0.00        | —        | 0.00        | 0.00        | —             | —            | —                         |
| 2026年12月期(予想) | —        | —           | —        | —           | —           | —             | —            | —                         |

(注) 2026年12月期の1株当たり配当金については未定です。

## 3. 2026年12月期の連結業績予想 (2026年1月1日～2026年12月31日)

2026年12月期の連結業績予想において、株式市況の影響を大きく受ける証券サービスを除いた連結売上収益については、2025年12月期に比べ一桁後半の成長率を目指します。(詳細は、P. 8 「1. 経営成績等の概況 (4) 今後の見通し」をご覧ください。)

### ※ 注記事項

(1) 期中における連結範囲の重要な変更 : 有

新規 一社 (社名) 除外 1社 (社名) 楽天エナジー株式会社

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 無

② ①以外の会計方針の変更 : 無

③ 会計上の見積りの変更 : 無

(3) 発行済株式数(普通株式)

|                     |           |                |           |                |
|---------------------|-----------|----------------|-----------|----------------|
| ① 期末発行済株式数(自己株式を含む) | 2025年12月期 | 2,169,972,100株 | 2024年12月期 | 2,154,483,600株 |
| ② 期末自己株式数           | 2025年12月期 | 5,878株         | 2024年12月期 | 4,096株         |
| ③ 期中平均株式数           | 2025年12月期 | 2,163,084,671株 | 2024年12月期 | 2,148,420,001株 |

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です。

### ※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

2026年12月期の連結業績予想については、現時点において入手可能な情報に基づき判断したのですが、不確実性を内包するものです。そのため、様々な要因の変化により、実際の業績はこれと異なる可能性があります。

## ○添付資料の目次

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 1. 経営成績等の概況                | 2  |
| (1) 当期の経営成績の概況             | 2  |
| (2) 当期の財政状態の概況             | 7  |
| (3) 当期のキャッシュ・フローの概況        | 7  |
| (4) 今後の見通し                 | 8  |
| (5) 利益配分に関する基本方針及び当期・次期の配当 | 9  |
| 2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方      | 10 |
| 3. 連結財務諸表及び主な注記            | 11 |
| (1) 連結財政状態計算書              | 11 |
| (2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書     | 12 |
| (3) 連結持分変動計算書              | 14 |
| (4) 連結キャッシュ・フロー計算書         | 15 |
| (5) 繼続企業の前提に関する注記          | 17 |
| (6) 連結財務諸表に関する注記事項         | 18 |
| (作成の基礎)                    | 18 |
| (連結範囲及び持分法適用範囲の重要な変更)      | 19 |
| (重要性がある会計方針)               | 20 |
| (重要な会計上の見積り及び判断)           | 21 |
| (セグメント情報)                  | 22 |
| (営業費用の性質別内訳)               | 27 |
| (その他の収益及びその他の費用)           | 28 |
| (金融収益及び金融費用)               | 30 |
| (1株当たり情報)                  | 31 |
| (重要な後発事象)                  | 32 |

## 1. 経営成績等の概況

### (1) 当期の経営成績の概況

当社グループは、経営者が意思決定する際に使用する社内指標（以下「Non-GAAP指標」）及びIFRS会計基準に基づく指標の双方によって、連結経営成績を開示しています。

Non-GAAP営業利益は、IFRS会計基準に基づく営業利益（以下「IFRS営業利益」）から、当社グループが定める非経常的な項目やその他の調整項目を控除したものです。経営者は、Non-GAAP指標を開示することで、ステークホルダーにとって同業他社比較や過年度比較が容易になり、当社グループの恒常的な経営成績や将来見通しを理解する上で有益な情報を提供できると判断しています。なお、非経常的な項目とは、将来見通し作成の観点から一定のルールに基づき除外すべきと当社グループが判断する一過性の利益や損失のことです。その他の調整項目とは、適用する会計基準等により差異が生じ易く企業間の比較可能性が低い、株式報酬費用や子会社取得時に認識した無形資産償却費等を指します。

（注） Non-GAAP指標の開示に際しては、米国証券取引委員会(U.S. Securities and Exchange Commission)が定める基準を参照していますが、同基準に完全に準拠しているものではありません。

#### ① 当期の経営成績（Non-GAAPベース）

当連結会計年度における世界経済は、一部の地域において足踏みがみられながらも緩やかな持ち直しが続いている一方、その先行きについては、米国の今後の政策動向、金融資本市場の変動の影響等に留意する必要があります。日本経済については、個人消費や設備投資に持ち直しの動きがみられ、先行きについても、雇用・所得環境の改善や各種政策の効果が景気の緩やかな回復を支えることが期待されています。

「情報通信白書」（注1）によると、人口減少下にあり、地域や社会の課題が多様化・複雑化する日本において、成長力を維持していくためには、生成AIをはじめとするデジタル技術を徹底的に活用し、DXの加速化を図ることが必要であり、その実現に不可欠となるデジタルインフラの重要性が高まっているとされています。総務省はこうした状況を踏まえ、2025年6月に「デジタルインフラ整備計画2030」を策定し、高品質な通信サービスの普及拡大やBeyond 5Gの研究開発・社会実装等を推進することにより、AI社会を支えるデジタル基盤の整備を推進していくこととしています。

このような環境下、当社グループは、メンバーシップ、オンライン・オフライン双方で展開する様々なサービスの展開によって蓄積される質量共に圧倒的なデータを活かしたAI等の先進的技術を活用したサービスの開発及び展開、モバイルサービスにおけるネットワーク品質の向上、ユーザー獲得等を積極的に進めています。楽天エコシステムを更に進化・拡大させることで、当社グループの競争力を高めていくとともに、インターネットサービス、フィンテック、モバイル等の多岐にわたるサービスを通じて蓄積したユニークなデータ資産を保有している当社グループだからこそ可能であるソリューションサービスを提供していくことで、「AIエンパワーメントカンパニー」としても進化し、人々の生活をより便利で豊かにすることを目指しています。また、足元において物価上昇、為替変動等の景気の先行きへの不透明感が伴う中、多種多様な事業ポートフォリオを有する当社グループが強みとして発揮できる相乗効果を最大限生かすことで、消費者動向やニーズを的確に捉え、更なる成長機会を捉えていきます。

グループを挙げて、AIを活用した売上収益の伸長及びコスト削減に取り組む中、インターネットサービスにおいては、流通総額及び売上収益の更なる成長のために、新規顧客の獲得及びロイヤルユーザーの育成、モバイルユーザーを中心としたクロスユースの促進、『楽天市場』や『楽天トラベル』においてユーザーに最適な商品及びサービス選びをサポートするAIコンシェルジュのサービスリリース等に注力するとともに、コスト最適化努力により収益性の向上を目指した結果、增收増益を達成しました。フィンテックにおいては、各サービスにおける顧客基盤及び取扱高の拡大、各サービス間及び他セグメントのグループサービスとのクロスユースの促進に努めた結果、更なる売上収益の伸長とセグメント利益の向上につながりました。モバイルにおいては、継続的な通信品質改善とその認知促進、オンライン・オフライン双方における各種マーケティング活動の結果、2025年12月には全契約回線数が1,000万回線（注2）を突破、セグメント売上収益が拡大しました。加えて、コスト面においては、従来の水準を維持したことで、セグメント損失は引き続き縮小しています。

この結果、当社グループの当連結会計年度における売上収益は2,496,575百万円（前連結会計年度比9.5%増）となりました。目標としていた二桁増収には及ばなかったもののフィンテックを中心に增收したほか、Non-GAAP営業利益は106,277百万円（前連結会計年度比1,407.9%増）となりました。

（注1）出典：「令和7年版 情報通信白書」（総務省）

（注2）法人向けのBCPプラン含むMNO、MVNE、MVNOの合算

(Non-GAAPベース)

(単位：百万円)

|              | 前連結会計年度<br>(自2024年1月1日<br>至2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自2025年1月1日<br>至2025年12月31日) | 増減額     | 増減率      |
|--------------|---|---|---------|----------|
| 売上収益         | 2,279,233                               | 2,496,575                               | 217,342 | 9.5%     |
| Non-GAAP営業利益 | 7,048                                   | 106,277                                 | 99,229  | 1,407.9% |

## ② Non-GAAP営業利益からIFRS営業利益への調整

当連結会計年度において、Non-GAAP営業利益にて控除される無形資産償却費は5,172百万円、株式報酬費用は15,645百万円となりました。前連結会計年度に計上された非経常的な項目には、保険事業の生損保一体型基幹システム及びその他のシステムの一部に係る除却損5,863百万円、損害保険事業における基幹システムの開発計画の見直しに伴う固定資産の減損9,662百万円、令和6年能登半島地震における基地局の保守修繕費等の発生費用1,154百万円、モバイル事業における一部代理店との契約の見直し及び取引の再評価による契約獲得のためのコストから認識した資産等の取崩し損失5,411百万円、楽天シンフォニー事業における先進的なネットワークソフトウェア開発により注力する形のビジネスモデル転換に伴う除却損1,891百万円及び資金生成単位の変更に伴う固定資産の一部減損2,155百万円、楽天農業事業及び海外広告事業の将来の収益見通しを再評価したことによる固定資産の減損1,667百万円、楽天チケット事業のリストラクチャリングに伴う固定資産の減損等1,305百万円、Viber Media S.a.r.l.の株式のグループ内譲渡及び楽天カード株式会社の株式の一部譲渡に伴う租税公課4,151百万円、海外子会社の売却未収金の回収不能リスクに伴い計上した貸倒引当金繰入額4,386百万円、International Business Machines Corporationとの間の訴訟の解決に係る費用、AST SpaceMobile, Inc.株式の会計上の取り扱いの変更による再測定益106,906百万円、みん就株式会社の譲渡益1,613百万円等が含まれています。なお、連結損益計算書において、モバイル事業における契約獲得のためのコストから認識した資産等の取崩し損失並びにViber Media S.a.r.l.の株式のグループ内譲渡及び楽天カード株式会社の株式の一部譲渡に伴う租税公課は営業費用に、それ以外の収益及び費用は主にその他の収益及びその他の費用に計上されています。また、当連結会計年度に計上された非経常的な項目には、国内スポーツ事業において、過去に締結したチーム運営に重要な影響を及ぼすコンサルティング契約を、チームの運営方針の変更を契機に解約したことによる中途解約金2,459百万円、カード債権流動化における資金調達取引に係る消費税の更正通知の受領に起因した過年度分を含む追徴税額及び延滞税額等の納付額4,950百万円、証券事業における不正アクセスに伴う顧客取引の補償に係る損失額858百万円、倉庫型ネットスーパー事業において顧客獲得実績が当初計画を著しく下回ったこと及び一部商圈からの撤退を決定したことに伴う固定資産の減損等27,909百万円、過去に貸倒引当金を繰り入れた海外子会社の売却未収金の回収に伴う引当金戻入額2,258百万円、ロジスティクス事業において貸与している倉庫の将来的な荷量の増加ペースの遅延及び取り扱い商品サイズの想定以上の大型化による保管可能な荷量の減少に伴う固定資産の減損10,024百万円、「楽天シンフォニー」のOpen RAN事業においてビジネスの立ち上げに当初想定以上の時間を要したことに伴う固定資産の減損20,497百万円、2022年連結会計年度に発覚した子会社の元従業員及び取引先の共謀による不正行為に関与した取引先との一部和解に基づく委託料債務の免除益3,715百万円、海外アフィリエイト事業の将来の収益見通しを再評価したことによる固定資産の減損1,254百万円、一部欧州事業の撤退に向けた人件費引当等1,720百万円、過去に売却した子会社の債務の支払請求訴訟に係る引当金繰入額が含まれています。なお、連結損益計算書において、カード債権流動化における資金調達取引に係る消費税の更正通知の受領に起因した過年度分を含む追徴税額及び延滞税額等の納付額は営業費用に、それ以外の収益及び費用は主にその他の収益及びその他の費用に計上されています。

(単位：百万円)

|              | 前連結会計年度<br>(自2024年1月1日<br>至2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自2025年1月1日<br>至2025年12月31日) | 増減額      |
|--------------|---|---|----------|
| Non-GAAP営業利益 | 7,048                                   | 106,277                                 | 99,229   |
| 無形資産償却費      | △6,821                                  | △5,172                                  | 1,649    |
| 株式報酬費用       | △15,910                                 | △15,645                                 | 265      |
| 非経常的な項目      | 68,658                                  | △71,078                                 | △139,736 |
| IFRS営業利益     | 52,975                                  | 14,382                                  | △38,593  |

## ③ 当期の経営成績（IFRS会計基準ベース）

当連結会計年度における売上収益は2,496,575百万円（前連結会計年度比9.5%増）、IFRS営業利益は14,382百万円（前連結会計年度においてAST SpaceMobile, Inc. 株式の会計上の取り扱いの変更による再測定益106,906百万円を計上した影響もあり、前連結会計年度比72.9%減）、当期損失（親会社の所有者帰属）は177,886百万円（前連結会計年度は162,442百万円の損失）となりました。

(IFRS会計基準ベース)

(単位：百万円)

|                        | 前連結会計年度<br>(自2024年1月1日<br>至2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自2025年1月1日<br>至2025年12月31日) | 増減額     | 増減率    |
|------------------------|---|---|---------|--------|
| 売上収益                   | 2,279,233                               | 2,496,575                               | 217,342 | 9.5%   |
| IFRS営業利益               | 52,975                                  | 14,382                                  | △38,593 | △72.9% |
| 当期損失（△）<br>(親会社の所有者帰属) | △162,442                                | △177,886                                | △15,444 | -%     |

④ セグメントの概況

各セグメントにおける業績は次のとおりです。なお、IFRS会計基準上のマネジメントアプローチの観点から、セグメント損益をNon-GAAP営業利益ベースで表示しています。

(インターネットサービス)

主力サービスである国内ECにおいては、新規顧客の獲得及びロイヤルユーザーの育成、モバイルユーザーを中心としたクロスユースの促進、エージェント型AIツールであるAIコンシェルジュの開発等に注力しました。インターネット・ショッピングモール『楽天市場』においては、AIを活用した出店店舗支援ツールの展開を含む、顧客の利便性や満足度の向上を追求した各種施策を行った結果、流通総額及び売上収益が成長し、マーケティング効率の改善とあいまって増益となりました。インターネット旅行予約サービス『楽天トラベル』においては、訪日外国人観光客の増加に伴うインバウンド需要の高まり等により、取扱高が拡大しました。

海外インターネットサービスを運営するインターナショナル部門においては、電子書籍サービスの『Rakuten Kobo』において、2024年に発売開始したカラー対応端末の売上の好調に加えコンテンツ売上が拡大したほか、メッセージングサービスの『Rakuten Viber』において通信売上及び広告売上が増加する等、各事業が着実に成長を継続し、セグメント利益の拡大に寄与しました。

この結果、インターネットサービスセグメントにおける売上収益は1,369,697百万円（前連結会計年度比6.8%増）、セグメント利益は88,943百万円（前連結会計年度比4.5%増）となりました。

(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(自2024年1月1日<br>至2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自2025年1月1日<br>至2025年12月31日) | 増減額    | 増減率  |
|---------------|---|---|--------|------|
| セグメントに係る売上収益  | 1,282,087                               | 1,369,697                               | 87,610 | 6.8% |
| セグメント損益       |   |   |        |      |
| 考慮前           | 96,940                                  | 103,485                                 | 6,545  | 6.8% |
| モバイルエコシステム貢献額 | △11,803                                 | △14,542                                 | △2,739 | -%   |
| 考慮後           | 85,137                                  | 88,943                                  | 3,806  | 4.5% |

## (フィンテック)

フィンテックにおいては、クレジットカード関連、銀行、証券、保険、ペイメントの国内主要サービスの全てにおいて増収となりました。クレジットカード関連サービスにおいては、『楽天カード』の顧客基盤の拡大及びショッピング取扱高の伸長が拡大しました。銀行サービスにおいては、顧客基盤の拡大に伴う運用資産の増加及び日銀の政策金利の引き上げに伴う運用利回りの向上により、資産運用収益が大幅に拡大しました。証券サービスにおいては、顧客基盤の継続的な拡大に加え、収益源の多様化等により売上収益の成長が継続しました。保険サービスにおいては、商品特性に合わせた販売チャネルの活用が奏功し、保険料収入が拡大しました。ペイメントサービスにおいては、『楽天ペイ』のユーザー数増加に伴い取扱高が増加し、効率的なマーケティング施策とあいまって増収増益となりました。

この結果、フィンテックセグメントにおける売上収益は975,931百万円（前連結会計年度比19.0%増）、セグメント利益は199,922百万円（前連結会計年度比30.3%増）となりました。

(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(自2024年1月1日<br>至2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自2025年1月1日<br>至2025年12月31日) | 増減額     | 増減率   |
|---------------|---|---|---------|-------|
| セグメントに係る売上収益  | 820,419                                 | 975,931                                 | 155,512 | 19.0% |
| セグメント損益       |   |   |         |       |
| 考慮前           | 167,994                                 | 219,402                                 | 51,408  | 30.6% |
| モバイルエコシステム貢献額 | △14,617                                 | △19,480                                 | △4,863  | -%    |
| 考慮後           | 153,377                                 | 199,922                                 | 46,545  | 30.3% |

## (モバイル)

モバイルにおいては、『楽天モバイル』を中心に増収、損失改善となりました。『楽天モバイル』は、通信品質の向上及びその認知拡大努力に取り組むとともに、新パック「Rakuten最強U-NEXT」の提供、『楽天市場』や『楽天カード』をはじめ楽天エコシステムの各種サービスを活用したマーケティング施策等を展開したほか、法人向けプランの契約者獲得を積極的に推進した結果、2025年12月に、全契約回線数（法人向けのBCPプラン含むMNO、MVNE、MVNOの合算）が1,000万回線を突破しました。ARPUについても、データ利用量の増加、オプションサービスの利用者の増加等を背景に、B2C及びB2BのARPUが前第4四半期連結会計期間と比較してそれぞれ上昇しました。

この結果、モバイルセグメントにおける売上収益は482,838百万円（前連結会計年度比9.6%増）、セグメント損失は161,841百万円（前連結会計年度は208,933百万円の損失）となりました。特に、モバイル事業においては、当連結会計年度においてEBITDA黒字化を達成しました。

今後も引き続き更なる通信品質改善に向けた設備投資等に注力するとともに、端末ラインナップや法人向けのソリューションサービスの拡充等にも取り組み、契約者増加及び顧客満足度の更なる向上を図ってまいります。

(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(自2024年1月1日<br>至2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自2025年1月1日<br>至2025年12月31日) | 増減額    | 増減率   |
|---------------|---|---|--------|-------|
| セグメントに係る売上収益  | 440,698                                 | 482,838                                 | 42,140 | 9.6%  |
| セグメント損益       |   |   |        |       |
| 考慮前           | △235,353                                | △195,863                                | 39,490 | -%    |
| モバイルエコシステム貢献額 | 26,420                                  | 34,022                                  | 7,602  | 28.8% |
| 考慮後           | △208,933                                | △161,841                                | 47,092 | -%    |

## (2) 当期の財政状態の概況

## (資産)

当連結会計年度末の資産合計は28,804,400百万円となり、前連結会計年度末の資産合計26,514,728百万円と比べ、2,289,672百万円増加しました。これは主に、証券事業の金融資産が823,187百万円増加、銀行事業の貸付金が809,669百万円増加、銀行事業の有価証券が636,878百万円増加したことによるものです。

## (負債)

当連結会計年度末の負債合計は27,450,168百万円となり、前連結会計年度末の負債合計25,276,214百万円と比べ、2,173,954百万円増加しました。これは主に、銀行事業の預金が1,429,320百万円増加、証券事業の金融負債が515,717百万円増加したことによるものです。

## (資本)

当連結会計年度末の資本合計は1,354,232百万円となり、前連結会計年度末の資本合計1,238,514百万円と比べ、115,718百万円増加しました。これは主に、当連結会計年度における親会社の所有者に帰属する当期損失を177,886百万円計上したこと等により、利益剰余金が211,441百万円減少した一方で、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品の公正価値の上昇等によりその他の資本の構成要素が179,102百万円増加、利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久社債（清算型倒産手続時劣後特約付）の発行等によりその他の資本性金融商品が80,944百万円増加、非支配持分が51,184百万円増加したことによるものです。

## (3) 当期のキャッシュ・フローの概況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物は、前連結会計年度末と比べ333,322百万円減少し、5,837,566百万円となりました。当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況及び主な変動要因は次のとおりです。

## (営業活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における営業活動によるキャッシュ・フローは、424,093百万円の資金流入（前連結会計年度は1,190,882百万円の資金流入）となりました。これは主に、証券事業の金融資産の増加による資金流出が823,128百万円、銀行事業の貸付金の増加による資金流出が805,188百万円、カード事業の貸付金の増加による資金流出が165,086百万円となった一方で、銀行事業の預金の増加による資金流入が1,420,349百万円、証券事業の金融負債の増加による資金流入が515,744百万円、減価償却費及び償却費が320,472百万円となったことによるものです。

## (投資活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における投資活動によるキャッシュ・フローは、779,809百万円の資金流出（前連結会計年度は921,724百万円の資金流出）となりました。これは主に、銀行事業の有価証券の取得及び売却等によるネットの資金流出が634,579百万円（取得による資金流出が1,930,882百万円、売却及び償還による資金流入が1,296,303百万円）、無形資産の取得による資金流出が140,299百万円となったことによるものです。

## (財務活動によるキャッシュ・フロー)

当連結会計年度における財務活動によるキャッシュ・フローは、14,134百万円の資金流入（前連結会計年度は757,469百万円の資金流入）となりました。これは主に、社債の償還による資金流出が476,172百万円となった一方で、銀行事業の短期借入金の純増による資金流入が199,158百万円、カード事業の長期借り入れによる資金流入が182,144百万円、カード事業の社債の発行による資金流入が159,175百万円となったことによるものです。

#### (4) 今後の見通し

2026年12月期の連結業績予想において、株式市況の影響を大きく受ける証券サービスを除いた連結売上収益については、2025年12月期に比べ一桁後半の成長率を目指します。また、Non-GAAP営業利益及びIFRS営業利益については、増益を目指します。

各セグメントにおける見通しは次のとおりです。

##### (インターネットサービス)

『楽天市場』等のECをはじめとした国内インターネットサービスにおいては、引き続き、新規顧客の獲得、クロスニュースの促進等に取り組むとともに、データやエージェントAI型ツールであるAIコンシェルジュ等の活用を通じた新しい市場の創造や既存ユーザーの更なる購買額の向上により、流通総額及び売上収益の成長を目指します。『楽天トラベル』においては、引き続きインバウンド需要の拡大を取り込み、マーケティング施策を強化しながら、取扱高の成長を目指します。海外インターネットサービスにおいては、『Rakuten Kobo』、『Rakuten Viber』等において業容及び収益の拡大を目指すほか、赤字となっている事業においても早期の改善を図ることで、同部門の継続的な黒字化を目指します。

##### (フィンテック)

クレジットカード関連サービスにおいては、ショッピング取扱高の更なる成長を目指すとともに、グループシナジー、マーケティング施策の強化等により、事業拡大及び利益率の一層の向上を目指します。銀行サービスにおいては、個人向けローン商品の多様化や、企業の保有する金銭債権、不動産等の証券化ビジネスの推進等による金利収益の拡大に加え、顧客の給振・口振口座の獲得等、生活口座としての利用推進による非金利収益の拡大により更なる成長を目指します。保険サービスにおいては、生命保険サービスの対面チャネルの強化や損害保険サービスにおける商品ポートフォリオの強化等を実践していくことで、収益性の更なる改善を目指します。証券サービスにおいては、株式市況の影響を大きく受けるため予想は困難ですが、新規口座獲得による顧客基盤の更なる拡大、信用取引等多様化の進展した各収益源の一層の成長を目指します。ペイメントサービスにおいては、顧客基盤の拡大及び効率的なマーケティング施策の継続により、業容及び利益の拡大を目指します。

##### (モバイル)

ネットワーク品質の向上及びその認知拡大努力を継続しながら、楽天エコシステムを活用した魅力的なマーケティング施策を打ち出していくことで顧客基盤を強化していきます。また、当社グループと取引のある全国の法人企業や自治体等に対する提案を通じ更なる契約者獲得を進めています。加えて、4G及び5G基地局の設置を拡大するとともに、スマートフォンと低軌道衛星の直接通信により、従来通信圏外だったエリアにおいても災害等の緊急時に利用できるネットワークの構築を目指します。これらの取組により、高品質なネットワーク環境を提供し、契約者獲得のペース加速に繋げるとともに、モバイル事業における損益の改善を目指します。また、通信事業者におけるネットワーク機器の構成を刷新する取組や基地局のオープン化がグローバルで進む中、革新的なモバイルネットワーク技術を用いた通信プラットフォーム等を提供している楽天シンフォニーにおいては、既存顧客からの収益拡大に加え、新規顧客に対してもアプローチを進め、的確に商機を捉えながらグローバルにおける展開の強化を図っていきます。

## (5) 利益分配に関する基本方針及び当期・次期の配当

現下の当社における財務状況等を踏まえ、財務健全性を確保するという財務方針に基づき、有利子負債のみに頼らない様々な資金調達を積極的に進めることで、成長事業への投資原資を確保しつつ、有利子負債残高の削減にも取り組んでまいりました。当期につきましても、配当による資金流出を抑制することが、当社の財務基盤の安定、ひいては株主価値の向上に繋がると考え、2026年2月12日開催の取締役会において、当期の配当を行わないことを決定しました。

配当方針につきましては、中長期的な成長に向けた投資や、財務基盤の安定化のための内部留保の充実を勘案しつつ、安定的・継続的に配当を行うことを基本としており、今後もこの方針に変更はありません。2026年12月期以降の配当再開時期は、現時点では未定ですが、連結業績黒字化及び有利子負債の削減を進めていく中で、適時適切に復配を行えるよう努めてまいります。

(参考) 1株当たり配当金の推移

| 決算年月         | 2021年12月 | 2022年12月 | 2023年12月 | 2024年12月 | 2025年12月 |
|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1株当たり配当金 (円) | 4.50     | 4.50     | 0.00     | 0.00     | 0.00     |

## (配当予想が困難な理由)

各期の利益の状況に加え、上記のとおり健全な財務体質の維持、積極的な事業展開に備えるための内部留保の充実等の様々な要素及び状況を勘案しつつ、機動的に判断することとしているため、2026年12月期の配当予想については記載していません。

## 2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社グループは、海外同業他社との財務情報の比較可能性の向上、資金調達の選択肢の拡大及びグループ内での会計処理の統一等を目的とし、2013年12月期より、国際会計基準(IFRS会計基準)を適用しています。

## 3. 連結財務諸表及び主な注記

## (1) 連結財政状態計算書

|                  | 前連結会計年度<br>(2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(2025年12月31日) | (単位：百万円) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|----------|
| <b>資産の部</b>      |                          |                          |          |
| 現金及び現金同等物        | 6,170,888                | 5,837,566                |          |
| 売上債権             | 421,649                  | 443,557                  |          |
| 証券事業の金融資産        | 5,211,989                | 6,035,176                |          |
| カード事業の貸付金        | 3,497,107                | 3,662,676                |          |
| 銀行事業の有価証券        | 1,930,450                | 2,567,328                |          |
| 銀行事業の貸付金         | 4,630,790                | 5,440,459                |          |
| 保険事業の有価証券        | 215,033                  | 202,745                  |          |
| デリバティブ資産         | 248,351                  | 276,706                  |          |
| 有価証券             | 288,973                  | 491,145                  |          |
| その他の金融資産         | 1,035,547                | 1,115,534                |          |
| 持分法で会計処理されている投資  | 35,113                   | 27,104                   |          |
| 有形固定資産           | 1,184,182                | 1,068,509                |          |
| 無形資産             | 1,083,365                | 1,079,201                |          |
| 繰延税金資産           | 116,642                  | 71,912                   |          |
| その他の資産           | 444,649                  | 484,782                  |          |
| <b>資産合計</b>      | <b>26,514,728</b>        | <b>28,804,400</b>        |          |
| <b>負債の部</b>      |                          |                          |          |
| 仕入債務             | 519,149                  | 553,582                  |          |
| 銀行事業の預金          | 11,311,973               | 12,741,293               |          |
| 証券事業の金融負債        | 5,512,292                | 6,028,009                |          |
| デリバティブ負債         | 54,968                   | 77,087                   |          |
| 社債及び借入金          | 2,052,809                | 1,598,052                |          |
| 証券事業の借入金         | 115,000                  | 269,228                  |          |
| カード事業の社債及び借入金    | 587,893                  | 810,559                  |          |
| 銀行事業の借入金         | 2,706,011                | 2,891,783                |          |
| その他の金融負債         | 1,610,584                | 1,551,575                |          |
| 未払法人所得税等         | 55,837                   | 43,687                   |          |
| 引当金              | 325,910                  | 390,956                  |          |
| 保険契約負債           | 148,063                  | 136,350                  |          |
| 退職給付に係る負債        | 47,345                   | 48,958                   |          |
| 繰延税金負債           | 20,302                   | 79,765                   |          |
| その他の負債           | 208,078                  | 229,284                  |          |
| <b>負債合計</b>      | <b>25,276,214</b>        | <b>27,450,168</b>        |          |
| <b>資本の部</b>      |                          |                          |          |
| 親会社の所有者に帰属する持分   |                          |                          |          |
| 資本金              | 452,647                  | 459,508                  |          |
| 資本剰余金            | 649,389                  | 658,458                  |          |
| その他の資本性金融商品      | 398,717                  | 479,661                  |          |
| 利益剰余金            | △824,700                 | △1,036,141               |          |
| 自己株式             | △4                       | △5                       |          |
| その他の資本の構成要素      | 251,819                  | 430,921                  |          |
| 親会社の所有者に帰属する持分合計 | 927,868                  | 992,402                  |          |
| 非支配持分            | 310,646                  | 361,830                  |          |
| 資本合計             | 1,238,514                | 1,354,232                |          |
| <b>負債及び資本合計</b>  | <b>26,514,728</b>        | <b>28,804,400</b>        |          |

## (2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書

## 連結損益計算書

(単位：百万円)

|                               | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|-------------------------------|---|---|
| 継続事業                          |   |   |
| 売上収益                          | 2,279,233                                 | 2,496,575                                 |
| 営業費用                          | 2,303,806                                 | 2,399,167                                 |
| その他の収益                        | 125,784                                   | 19,005                                    |
| その他の費用                        | 48,236                                    | 102,031                                   |
| 営業利益                          | 52,975                                    | 14,382                                    |
| 金融収益                          | 82,282                                    | 63,357                                    |
| 金融費用                          | 109,948                                   | 99,403                                    |
| 持分法による投資損失（△）                 | △9,032                                    | △7,886                                    |
| 税引前当期利益又は損失（△）                | 16,277                                    | △29,550                                   |
| 法人所得税費用                       | 145,762                                   | 93,663                                    |
| 当期損失（△）                       | △129,485                                  | △123,213                                  |
| 当期損失（△）の帰属                    |   |   |
| 親会社の所有者                       | △162,442                                  | △177,886                                  |
| 非支配持分                         | 32,957                                    | 54,673                                    |
| 当期損失（△）                       | △129,485                                  | △123,213                                  |
| 親会社の所有者に帰属する1株当たり当期損失<br>(△)： |   |   |
| 基本的                           | △75.61                                    | △82.24                                    |
| 希薄化後                          | △75.62                                    | △82.26                                    |

(単位：円)

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| 親会社の所有者に帰属する1株当たり当期損失<br>(△)： |        |
| 基本的                           | △75.61 |
| 希薄化後                          | △75.62 |

## 連結包括利益計算書

(単位：百万円)

|                                 | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|---------------------------------|---|---|
| 当期損失 (△)                        | △129,485                                  | △123,213                                  |
| <b>その他の包括利益</b>                 |   |   |
| 純損益に振替えられることのない項目：              |   |   |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する資本性金融商品の変動 | △9,373                                    | 169,642                                   |
| 確定給付制度の再測定                      | 1,126                                     | 1,416                                     |
| 持分法によるその他の包括利益                  | △17                                       | △5  |
| 純損益に振替えられることのない項目合計             | △8,264                                    | 171,053                                   |
| <b>純損益に振替えられる可能性のある項目：</b>      |   |   |
| 在外営業活動体の換算差額                    | 84,021                                    | 3,849                                     |
| その他の包括利益を通じて公正価値で測定する負債性金融商品の変動 | △5,803                                    | △10,748                                   |
| キャッシュ・フロー・ヘッジ                   | 2,019                                     | 9,854                                     |
| 保険契約に係る割引率変動差額の変動               | 1,765                                     | 136                                       |
| 再保険契約に係る割引率変動差額の変動              | △1,041                                    | △1,441                                    |
| 持分法によるその他の包括利益                  | 2,946                                     | △1,530                                    |
| 純損益に振替えられる可能性のある項目合計            | 83,907                                    | 120                                       |
| 税引後その他の包括利益合計                   | 75,643                                    | 171,173                                   |
| 当期包括利益                          | △53,842                                   | 47,960                                    |
| <b>当期包括利益の帰属</b>                |   |   |
| 親会社の所有者                         | △85,734                                   | △3,997                                    |
| 非支配持分                           | 31,892                                    | 51,957                                    |
| 当期包括利益                          | △53,842                                   | 47,960                                    |

## (3) 連結持分変動計算書

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位：百万円)

| 親会社の所有者に帰属する持分         |           |                     |           |          |                     |         | 親会社の<br>所有者に<br>帰属する<br>持分合計 | 非支配<br>持分 | 資本合計      |
|------------------------|-----------|---------------------|-----------|----------|---------------------|---------|------------------------------|-----------|-----------|
| 資本金                    | 資本<br>剩余金 | その他の<br>資本性<br>金融商品 | 利益<br>剩余金 | 自己株式     | その他の<br>資本の<br>構成要素 |         |                              |           |           |
| 期首残高                   | 446,769   | 541,520             | 317,316   | △643,991 | △0                  | 174,958 | 836,572                      | 251,151   | 1,087,723 |
| 当期包括利益                 |           |                     |           |          |                     |         |                              |           |           |
| 当期損失(△)                | —         | —                   | —         | △162,442 | —                   | —       | △162,442                     | 32,957    | △129,485  |
| 税引後その他の包括利益            | —         | —                   | —         | —        | —                   | 76,708  | 76,708                       | △1,065    | 75,643    |
| 当期包括利益合計               | —         | —                   | —         | △162,442 | —                   | 76,708  | △85,734                      | 31,892    | △53,842   |
| 所有者との取引額等              |           |                     |           |          |                     |         |                              |           |           |
| その他の資本性金融商品の発行         | —         | —                   | 81,401    | —        | —                   | —       | 81,401                       | —         | 81,401    |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配  | —         | —                   | —         | △17,805  | —                   | —       | △17,805                      | —         | △17,805   |
| その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替 | —         | —                   | —         | △871     | —                   | 871     | —                            | —         | —         |
| 自己株式の取得                | —         | —                   | —         | —        | △4                  | —       | △4                           | —         | △4        |
| 新株予約権の行使               | 5,878     | △5,878              | —         | —        | —                   | —       | 0                            | —         | 0         |
| 株式報酬費用                 | —         | 16,223              | —         | 265      | —                   | —       | 16,488                       | —         | 16,488    |
| 非支配株主との資本取引            | —         | 97,524              | —         | —        | —                   | △718    | 96,806                       | 27,603    | 124,409   |
| その他                    | —         | —                   | —         | 144      | —                   | —       | 144                          | —         | 144       |
| 所有者との取引額等合計            | 5,878     | 107,869             | 81,401    | △18,267  | △4                  | 153     | 177,030                      | 27,603    | 204,633   |
| 期末残高                   | 452,647   | 649,389             | 398,717   | △824,700 | △4                  | 251,819 | 927,868                      | 310,646   | 1,238,514 |

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

(単位：百万円)

| 親会社の所有者に帰属する持分         |           |                     |           |            |                     |         | 親会社の<br>所有者に<br>帰属する<br>持分合計 | 非支配<br>持分 | 資本合計      |
|------------------------|-----------|---------------------|-----------|------------|---------------------|---------|------------------------------|-----------|-----------|
| 資本金                    | 資本<br>剩余金 | その他の<br>資本性<br>金融商品 | 利益<br>剩余金 | 自己株式       | その他の<br>資本の<br>構成要素 |         |                              |           |           |
| 期首残高                   | 452,647   | 649,389             | 398,717   | △824,700   | △4                  | 251,819 | 927,868                      | 310,646   | 1,238,514 |
| 当期包括利益                 |           |                     |           |            |                     |         |                              |           |           |
| 当期損失(△)                | —         | —                   | —         | △177,886   | —                   | —       | △177,886                     | 54,673    | △123,213  |
| 税引後その他の包括利益            | —         | —                   | —         | —          | —                   | 173,889 | 173,889                      | △2,716    | 171,173   |
| 当期包括利益合計               | —         | —                   | —         | △177,886   | —                   | 173,889 | △3,997                       | 51,957    | 47,960    |
| 所有者との取引額等              |           |                     |           |            |                     |         |                              |           |           |
| その他の資本性金融商品の発行         | —         | —                   | 81,444    | —          | —                   | —       | 81,444                       | —         | 81,444    |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配  | —         | —                   | —         | △28,640    | —                   | —       | △28,640                      | —         | △28,640   |
| その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替 | —         | —                   | —         | △5,221     | —                   | 5,221   | —                            | —         | —         |
| 自己株式の取得                | —         | —                   | —         | —          | △1                  | —       | △1                           | —         | △1        |
| 新株予約権の行使               | 6,861     | △6,861              | —         | —          | —                   | —       | 0                            | —         | 0         |
| 株式報酬費用                 | —         | 15,953              | —         | 281        | —                   | —       | 16,234                       | —         | 16,234    |
| 非支配株主との資本取引            | —         | △5                  | —         | —          | —                   | △8      | △13                          | △773      | △786      |
| その他                    | —         | △18                 | △500      | 25         | —                   | —       | △493                         | 0         | △493      |
| 所有者との取引額等合計            | 6,861     | 9,069               | 80,944    | △33,555    | △1                  | 5,213   | 68,531                       | △773      | 67,758    |
| 期末残高                   | 459,508   | 658,458             | 479,661   | △1,036,141 | △5                  | 430,921 | 992,402                      | 361,830   | 1,354,232 |

## (4) 連結キャッシュ・フロー計算書

|                        | (単位：百万円)                                  |   |
|------------------------|---|---|
|                        | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー       |   |   |
| 税引前当期利益又は損失（△）         | 16,277                                    | △29,550                                   |
| 減価償却費及び償却費             | 316,435                                   | 320,472                                   |
| 減損損失                   | 17,758                                    | 68,333                                    |
| その他の損益（△は益）            | △15,802                                   | 110,517                                   |
| 営業債権の増減額（△は増加）         | △22,833                                   | △16,784                                   |
| カード事業の貸付金の増減額（△は増加）    | △477,468                                  | △165,086                                  |
| 銀行事業の預金の増減額（△は減少）      | 1,574,499                                 | 1,420,349                                 |
| 銀行事業のコールローンの純増減額（△は増加） | 9,279                                     | △128,122                                  |
| 銀行事業の貸付金の増減額（△は増加）     | △742,063                                  | △805,188                                  |
| 債券貸借取引支払保証金の純増減額（△は増加） | 28,614                                    | 87,197                                    |
| 営業債務の増減額（△は減少）         | 86,042                                    | 27,373                                    |
| 証券事業の金融資産の増減額（△は増加）    | △1,083,478                                | △823,128                                  |
| 証券事業の金融負債の増減額（△は減少）    | 1,275,335                                 | 515,744                                   |
| デリバティブ資産及びデリバティブ負債の増減額 | △58,053                                   | △59,378                                   |
| その他                    | 310,833                                   | △13,964                                   |
| 法人所得税の支払額              | △44,493                                   | △84,692                                   |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー合計     | <u>1,190,882</u>                          | <u>424,093</u>                            |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー       |   |   |
| 定期預金の預入による支出           | △12,740                                   | △18,257                                   |
| 定期預金の払戻による収入           | 10,469                                    | 11,992                                    |
| 有形固定資産の取得による支出         | △83,952                                   | △65,669                                   |
| 無形資産の取得による支出           | △159,285                                  | △140,299                                  |
| 持分法投資の取得による支出          | △400                                      | △1,461                                    |
| 持分法投資の売却による収入          | 4,113                                     | 4,717                                     |
| 銀行事業の有価証券の取得による支出      | △1,742,002                                | △1,930,882                                |
| 銀行事業の有価証券の売却及び償還による収入  | 1,026,851                                 | 1,296,303                                 |
| 保険事業の有価証券の取得による支出      | △41,154                                   | △112,561                                  |
| 保険事業の有価証券の売却及び償還による収入  | 93,866                                    | 138,516                                   |
| 有価証券の取得による支出           | △74,997                                   | △11,907                                   |
| 有価証券の売却及び償還による収入       | 46,186                                    | 34,191                                    |
| その他の支出                 | △8,208                                    | △13,095                                   |
| その他の収入                 | 19,529                                    | 28,603                                    |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー合計     | <u>△921,724</u>                           | <u>△779,809</u>                           |

|                              | (単位：百万円)                                  |   |
|------------------------------|---|---|
|                              | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>      |   |   |
| 短期借入金の純増減額（△は減少）             | △2,639                                    | △570                                      |
| コマーシャル・ペーパーの純増減額（△は減少）       | 64,500                                    | △66,800                                   |
| 長期借入れによる収入                   | 195,279                                   | 79,508                                    |
| 長期借入金の返済による支出                | △142,223                                  | △154,032                                  |
| 社債の発行による収入                   | 601,313                                   | 158,751                                   |
| 社債の償還による支出                   | △323,397                                  | △476,172                                  |
| 証券事業の短期借入金の純増減額（△は減少）        | 27,000                                    | 154,215                                   |
| 証券事業の長期借入金の返済による支出           | △18,600                                   | —   |
| カード事業の短期借入金の純増減額（△は減少）       | △15,237                                   | 15,868                                    |
| カード事業のコマーシャル・ペーパーの純増減額（△は減少） | 37,400                                    | 48,000                                    |
| カード事業の長期借入れによる収入             | 173,132                                   | 182,144                                   |
| カード事業の長期借入金の返済による支出          | △161,975                                  | △153,116                                  |
| カード事業の社債の発行による収入             | —   | 159,175                                   |
| カード事業の社債の償還による支出             | △50,000                                   | △30,000                                   |
| 銀行事業の短期借入金の純増減額（△は減少）        | 95,255                                    | 199,158                                   |
| 銀行事業の長期借入れによる収入              | 163,500                                   | 16,900                                    |
| 銀行事業の長期借入金の返済による支出           | —   | △31,300                                   |
| その他の資本性金融商品の発行による収入          | 80,855                                    | 80,687                                    |
| その他の資本性金融商品の所有者に対する分配額       | △14,167                                   | △18,533                                   |
| 連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の売却による収入   | 164,997                                   | —   |
| 非支配持分からの払込による収入              | 1,306                                     | —   |
| リース負債の返済による支出                | △62,810                                   | △69,122                                   |
| 利息の支払額                       | △63,324                                   | △80,590                                   |
| その他                          | 7,304                                     | △37                                       |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー合計</b>    | <b>757,469</b>                            | <b>14,134</b>                             |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額             | 16,587                                    | 8,260                                     |
| 現金及び現金同等物の増減額（△は減少）          | 1,043,214                                 | △333,322                                  |
| 現金及び現金同等物の期首残高               | 5,127,674                                 | 6,170,888                                 |
| 現金及び現金同等物の期末残高               | 6,170,888                                 | 5,837,566                                 |

(5) 継続企業の前提に関する注記

該当事項はありません。

(6) 連結財務諸表に関する注記事項

(作成の基礎)

当社グループの連結財務諸表は、国際会計基準審議会によって公表されたIFRS会計基準に準拠して作成しています。当社は、連結財務諸表規則第1条の2第1号に掲げる「指定国際会計基準特定会社」の要件を全て満たしているため、同第312条の規定を適用しています。

(連結範囲及び持分法適用範囲の重要な変更)

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

第1四半期連結会計期間に、当社の連結子会社であった楽天エナジー株式会社は、同じく当社の連結子会社である楽天モバイル株式会社を存続会社とする吸収合併により消滅したため、連結の範囲から除外しています。

(重要性がある会計方針)

当社グループの連結財務諸表において適用する重要性がある会計方針は、前連結会計年度において適用した会計方針と同一です。

(重要な会計上の見積り及び判断)

当社グループは、IFRS会計基準に準拠した連結財務諸表の作成において、会計方針の適用並びに資産、負債、収益及び費用の報告額に影響を及ぼす判断、会計上の見積り及び仮定を用いています。これらの見積り及び仮定は、過去の経験及び利用可能な情報を収集し、決算日において合理的であると考えられる様々な要因等を勘案した経営者の最善の判断に基づいています。しかしながら、その性質上、これらの見積り及び仮定に基づく数値は実際の結果と異なる可能性があります。

見積り及びその基礎となる仮定は継続して見直しています。これらの見積りの見直しによる影響は、当該見積りを見直した期間及び将来の期間において認識しています。

当連結会計年度に係る連結財務諸表の金額に重要な影響を与える見積り及び判断は、原則として前連結会計年度に係る連結財務諸表と同様です。

## (セグメント情報)

## (1) 一般情報

当社グループは、インターネットサービス、フィンテック及びモバイルという3つの事業を基軸としたグローバルイノベーションカンパニーであることから、「インターネットサービス」、「フィンテック」及び「モバイル」の3つを報告セグメントとしています。報告セグメントの決定にあたっては事業セグメントの集約を行っていません。

これらのセグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっています。

「インターネットサービス」セグメントは、インターネット・ショッピングモール『楽天市場』をはじめとする各種ECサイト、オンライン・キャッシュバック・サイト、旅行予約サイト、ポータルサイト、デジタルコンテンツサイト等の運営、メッセージングサービスの提供や、これらのサイトにおける広告等の販売、プロスポーツの運営等を行う事業により構成されています。

「フィンテック」セグメントは、クレジットカード関連サービス、インターネットを介した銀行及び証券サービス、暗号資産（仮想通貨）の媒介、生命保険サービス、損害保険サービス、ペイメントサービスの提供等を行う事業により構成されています。

「モバイル」セグメントは、通信サービス及び通信技術の提供、電力供給サービスの運営並びにモバイルセグメントに関連する投資等を行う事業により構成されています。

## (2) 事業セグメントの売上収益と損益の測定に関する事項

報告されている事業セグメントの会計処理の方法はIFRS会計基準に基づいており、事業セグメントの売上収益及び損益は一部の連結子会社を除き連結修正を考慮していない内部取引消去前の金額です。経営者が意思決定する際に使用する社内指標は、IFRS会計基準に基づく営業利益に当社グループが定める非経常的な項目やその他の調整項目を調整したNon-GAAP営業利益ベースです。

経営者は、Non-GAAP指標を開示することで、ステークホルダーにとって同業他社比較や過年度比較が容易になり、当社グループの恒常的な経営成績や将来見通しを理解する上で有益な情報を提供できると判断しています。なお、非経常的な項目とは、将来見通し作成の観点から一定のルールに基づき除外すべきと当社グループが判断する一過性の利益や損失のことです。その他の調整項目とは、適用する基準等により差異が生じ易く企業間の比較可能性が低い、株式報酬費用や子会社取得時に認識した無形資産償却費等のことです。

また、当社グループは、最高経営意思決定者が使用する事業セグメントへ、資産及び負債を配分していません。

さらに、楽天エコシステム内におけるセグメント間の相互貢献効果が拡大している状況を踏まえ、相互貢献効果及び相互送客効果（以下「モバイルエコシステム貢献」）も含めて精緻に業績評価を行えるよう、これらのモバイルエコシステム貢献をセグメント損益に反映しています。

## モバイルエコシステム貢献

モバイルエコシステム貢献は、特に楽天モバイルMNO契約者が非契約者と比較して当社グループの各種サービスを利用する傾向が高くなることに基づき算出された貢献効果から、各セグメントから享受する送客効果を控除した指標であり、セグメント間の相互貢献効果及び相互送客効果を数値化すべく以下のとおり計算し、セグメント情報に反映しています。

モバイルエコシステム貢献 = i) 楽天モバイルMNO契約者の粗利益ベースのアップリフト効果 - ii) グループ会社からモバイル事業への送客効果

## セグメント間のアップリフト効果及び送客効果の計算方法

## i) 楽天モバイルMNO契約者の粗利益ベースのアップリフト効果

当社グループの各事業の特性に応じて、下記いずれかの方法により月額を計算しています。

- (a) 楽天モバイルMNO個人契約者と非契約者を比較した場合の当社グループ各事業における各月の直近1年間のユーザー1人当たり月次平均売上の差×各月の各事業の粗利率×各月末の楽天モバイルMNO個人契約数

(b) 楽天モバイルMNO個人契約者と非契約者を比較した場合の当社グループ各事業における年間利用率の差×各事業の直近1年間のユーザー1人当たり月次平均売上×各月の各事業の粗利率×各月末の楽天モバイルMNO個人契約数

ii) グループ会社からモバイル事業への送客効果

グループ会社のサイトからモバイル事業の契約に至った各月の楽天モバイルMNO個人契約数×送客コスト

※ アップリフト効果の計算対象事業

18事業（楽天市場、楽天ブックス、楽天24、楽天ビック、楽天Kobo、楽天ファッショ n、楽天トラベル、  
楽天マート、楽天ビューティー、楽天ペイアプリ決済、楽天ペイオンライン決済、楽天Edy、楽天ポイント  
カード、楽天カード、楽天銀行、楽天証券、楽天生命、楽天損保）を対象としています。

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位：百万円)

|               | インターネット<br>サービス | フィンテック  | モバイル     | 合計        |
|---------------|-----------------|---------|----------|-----------|
| セグメントに係る売上収益  | 1,282,087       | 820,419 | 440,698  | 2,543,204 |
| セグメント損益       |                 |         |          |           |
| 考慮前           | 96,940          | 167,994 | △235,353 | 29,581    |
| モバイルエコシステム貢献額 | △11,803         | △14,617 | 26,420   | —         |
| 考慮後           | 85,137          | 153,377 | △208,933 | 29,581    |
| 他の項目          |                 |         |          |           |
| 減価償却費及び償却費    | 40,847          | 62,862  | 171,473  | 275,182   |

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

(単位：百万円)

|               | インターネット<br>サービス | フィンテック  | モバイル     | 合計        |
|---------------|-----------------|---------|----------|-----------|
| セグメントに係る売上収益  | 1,369,697       | 975,931 | 482,838  | 2,828,466 |
| セグメント損益       |                 |         |          |           |
| 考慮前           | 103,485         | 219,402 | △195,863 | 127,024   |
| モバイルエコシステム貢献額 | △14,542         | △19,480 | 34,022   | —         |
| 考慮後           | 88,943          | 199,922 | △161,841 | 127,024   |
| 他の項目          |                 |         |          |           |
| 減価償却費及び償却費    | 38,296          | 66,669  | 187,952  | 292,917   |

セグメントに係る売上収益から連結上の売上収益への調整は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

|              | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|--------------|---|---|
| セグメントに係る売上収益 | 2,543,204                                 | 2,828,466                                 |
| 内部取引等        | △263,971                                  | △331,891                                  |
| 連結上の売上収益     | 2,279,233                                 | 2,496,575                                 |

セグメント損益から税引前当期利益又は損失（△）への調整は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

|                | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|----------------|---|---|
| セグメント損益        | 29,581                                    | 127,024                                   |
| 内部取引等          | △22,533                                   | △20,747                                   |
| Non-GAAP営業利益   | 7,048                                     | 106,277                                   |
| 無形資産償却費        | △6,821                                    | △5,172                                    |
| 株式報酬費用         | △15,910                                   | △15,645                                   |
| 非経常的な項目(注)     | 68,658                                    | △71,078                                   |
| 営業利益           | 52,975                                    | 14,382                                    |
| 金融収益及び金融費用     | △27,666                                   | △36,046                                   |
| 持分法による投資損失（△）  | △9,032                                    | △7,886                                    |
| 税引前当期利益又は損失（△） | 16,277                                    | △29,550                                   |

(注) 前連結会計年度に計上された非経常的な項目には、保険事業の生損保一体型基幹システム及びその他のシステムの一部に係る除却損5,863百万円、損害保険事業における基幹システムの開発計画の見直しに伴う固定資産の減損9,662百万円、令和6年能登半島地震における基地局の保守修繕費等の発生費用1,154百万円、モバイル事業における一部代理店との契約の見直し及び取引の再評価による契約獲得のためのコストから認識した資産等の取崩し損失5,411百万円、楽天シンフォニ一事業における先進的なネットワークソフトウェア開発により注力する形のビジネスモデル転換に伴う除却損1,891百万円及び資金生成単位の変更に伴う固定資産の一部減損2,155百万円、楽天農業事業及び海外広告事業の将来の収益見通しを再評価したことによる固定資産の減損1,667百万円、楽天チケット事業のリストラクチャリングに伴う固定資産の減損等1,305百万円、Viber Media S. a. r. l. の株式のグループ内譲渡及び楽天カード株式会社の株式の一部譲渡に伴う租税公課4,151百万円、海外子会社の売却未収金の回収不能リスクに伴い計上した貸倒引当金繰入額4,386百万円、International Business Machines Corporationとの間の訴訟の解決に係る費用、AST SpaceMobile, Inc. 株式の会計上の取り扱いの変更による再測定益106,906百万円、みん就株式会社の譲渡益1,613百万円等が含まれています。なお、連結損益計算書において、モバイル事業における契約獲得のためのコストから認識した資産等の取崩し損失並びにViber Media S. a. r. l. の株式のグループ内譲渡及び楽天カード株式会社の株式の一部譲渡に伴う租税公課は営業費用に、それ以外の収益及び費用は主にその他の収益及びその他の費用に計上されています。また、当連結会計年度に計上された非経常的な項目には、国内スポーツ事業において、過去に締結したチーム運営に重要な影響を及ぼすコンサルティング契約を、チームの運営方針の変更を契機に解約したことによる中途解約金2,459百万円、カード債権流動化における資金調達取引に係る消費税の更正通知の受領に起因した過年度分を含む追徴税額及び延滞税額等の納付額4,950百万円、証券事業における不正アクセスに伴う顧客取引の補償に係る損失額858百万円、倉庫型ネットスーパー事業において顧客獲得実績が当初計画を著しく下回ったこと及び一部商圈からの撤退を決定したことに伴う固定資産の減損等27,909百万円、過去に貸倒引当金を繰り入れた海外子会社の売却未収金の回収に伴う引当金戻入額2,258百万円、ロジスティクス事業において貸与している倉庫の将来的な荷量の増加ペースの遅延及び取り扱い商品サイズの想定以上の大型化による保管可能な荷量の減少に伴う固定資産の減損10,024百万円、「楽天シンフォニー」のOpen RAN事業においてビジネスの立ち上げに当初想定以上の時間を要したことに伴う固定資産の減損20,497百万円、2022年連結会計年度に発覚した子会社の元従業員及び取引先の共謀による不正行為に関与した取引先との一部和解に基づく委託料債務の免除益3,715百万円、海外アフィリエイト事業の将来の収益見通しを再評価したことによる固定資産の減損1,254百万円、一部欧州事業の撤退に向けた人件費引当等1,720百万円、過去に売却した子会社の債務の支払請求訴訟に係る引当金繰入額が含まれています。なお、連結損益計算書において、カード債権流動化における資金調達取引に係る消費税の更正通知の受領に起因した過年度分を含む追徴税額及び延滞税額等の納付額は営業費用に、それ以外の収益及び費用は主にその他の収益及びその他の費用に計上されています。

## (3) 製品及びサービスに関する情報

当社グループの主要な製品及びサービスから生じる外部顧客に対する売上収益は、以下のとおりです。

(単位：百万円)

|              | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|--------------|---|---|
| 楽天市場及び楽天トラベル | 510,947                                   | 556,790                                   |
| 楽天カード        | 219,308                                   | 237,197                                   |
| 楽天証券         | 120,198                                   | 154,178                                   |
| 楽天銀行         | 119,240                                   | 158,360                                   |
| 楽天モバイル       | 262,908                                   | 315,251                                   |
| その他          | 1,046,632                                 | 1,074,799                                 |
| 外部顧客に対する売上収益 | 2,279,233                                 | 2,496,575                                 |

## (4) 地域に関する情報

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位：百万円)

|              | 日本        | 米州      | 欧州      | アジア    | その他   | 合計        |
|--------------|-----------|---------|---------|--------|-------|-----------|
| 外部顧客に対する売上収益 | 1,888,921 | 250,220 | 56,291  | 82,143 | 1,658 | 2,279,233 |
| 有形固定資産及び無形資産 | 1,628,390 | 430,939 | 140,838 | 64,841 | 2,539 | 2,267,547 |

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

(単位：百万円)

|              | 日本        | 米州      | 欧州      | アジア    | その他   | 合計        |
|--------------|-----------|---------|---------|--------|-------|-----------|
| 外部顧客に対する売上収益 | 2,107,426 | 253,620 | 59,560  | 74,152 | 1,817 | 2,496,575 |
| 有形固定資産及び無形資産 | 1,545,381 | 400,311 | 139,837 | 59,659 | 2,522 | 2,147,710 |

## (5) 主要な顧客に関する情報

前連結会計年度(自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

特定の外部顧客に対する売上収益が、連結損益計算書の売上収益の10%に満たないため、記載を省略しています。

当連結会計年度(自 2025年1月1日 至 2025年12月31日)

特定の外部顧客に対する売上収益が、連結損益計算書の売上収益の10%に満たないため、記載を省略しています。

## (営業費用の性質別内訳)

(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|---------------|---|---|
| 広告宣伝費及び販売促進費  | 340,863                                   | 344,427                                   |
| 従業員給付費用       | 365,118                                   | 380,873                                   |
| 減価償却費及び償却費    | 331,258                                   | 335,261                                   |
| 通信費及び保守費      | 71,793                                    | 64,343                                    |
| 委託費及び外注費      | 122,820                                   | 131,042                                   |
| 貸倒引当金繰入額      | 33,186                                    | 45,092                                    |
| 商品及び役務提供に係る原価 | 702,073                                   | 698,854                                   |
| 金融事業の支払利息     | 27,619                                    | 56,844                                    |
| 金融事業の支払手数料    | 28,353                                    | 31,442                                    |
| 保険サービス費用      | 47,238                                    | 48,526                                    |
| その他           | 233,485                                   | 262,463                                   |
| 合計            | 2,303,806                                 | 2,399,167                                 |

## (その他の収益及びその他の費用)

## (1) 内訳

その他の収益及びその他の費用の内訳は、以下のとおりです。

|                             | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) | (単位：百万円) |
|-----------------------------|---|---|----------|
| 関連会社株式売却益                   | 4,113                                     | 979                                       |          |
| 為替差益                        | —   | 1,902                                     |          |
| 有形固定資産及び無形資産売却益             | 3,860                                     | 4,413                                     |          |
| 持分法適用除外に伴う再測定益(注) 1         | 106,906                                   | —   |          |
| 償却債権取立益(注) 2                | 11  | 2,272                                     |          |
| その他(注) 3                    | 10,894                                    | 9,439                                     |          |
| その他の収益合計                    | 125,784                                   | 19,005                                    |          |
| 為替差損                        | 2,289                                     | —   |          |
| 有形固定資産及び無形資産除却損<br>(注) 4, 5 | 14,359                                    | 5,317                                     |          |
| 有価証券評価損                     | 474                                       | 10,493                                    |          |
| 減損損失(注) 4, 6, 8             | 17,758                                    | 68,333                                    |          |
| その他(注) 4, 7, 8              | 13,356                                    | 17,888                                    |          |
| その他の費用合計                    | 48,236                                    | 102,031                                   |          |

- (注) 1 前連結会計年度において、当社グループが保有するAST SpaceMobile, Inc. 株式について、従前は、取締役派遣も含む同社への実質的な影響力を考慮し持分法により会計処理をしていました。近年、当社グループが保有する議決権比率の低下が続いていることに加え、2024年10月11日に同社における取締役構成の変化等により重要な影響力を失ったため、その他の包括利益を通じて公正価値で測定する金融資産として会計処理を行っています。当該会計処理方法の変更により、変更日時点の同社株式の公正価値（レベル1のインプット）と連結上の持分法簿価との差額を106,906百万円計上しています。
- 2 当連結会計年度において、過去に貸倒引当金を繰り入れた海外子会社の売却未収金の回収に伴う引当金戻入額が含まれています。
- 3 前連結会計年度において、みん就株式会社の譲渡益が含まれています。当連結会計年度において、2022年連結会計年度に発覚した子会社の元従業員及び取引先の共謀による不正行為に関与した取引先との一部和解に基づく委託料債務の免除益が含まれています。
- 4 前連結会計年度において、令和6年能登半島地震における基地局の保守修繕費等の発生費用が含まれています。
- 5 前連結会計年度において、保険事業の生損保一体型基幹システム及びその他のシステムの一部、楽天シンフォニー事業及び楽天チケット事業に係る除却損が含まれています。
- 6 前連結会計年度において、損害保険事業、海外広告事業、楽天シンフォニー事業、楽天チケット事業及び楽天農業事業における固定資産減損が含まれています。
- 7 前連結会計年度において、海外子会社の売却未収金の回収不能リスクに伴い計上した貸倒引当金繰入額、International Business Machines Corporationとの間の訴訟の解決に係る費用が含まれています。当連結会計年度において、国内スポーツ事業における過去に締結したチーム運営に重要な影響を及ぼすコンサルティング契約を、チームの運営方針の変更を契機に解約したことによる中途解約金、証券事業における不正アクセスに伴う顧客取引の補償に係る損失額及び過去に売却した子会社の債務の支払請求訴訟に係る引当金繰入額が含まれています。
- 8 当連結会計年度において、倉庫型ネットスーパー事業において顧客獲得実績が当初計画を著しく下回ったこと及び一部商圏からの撤退を決定したことに伴う固定資産の減損等、ロジスティクス事業において貸与している倉庫の将来的な荷量の増加ペースの遅延及び取り扱い商品サイズの想定以上の大型化による保管可能な荷量の減少に伴う固定資産の減損、「楽天シンフォニー」のOpen RAN事業においてビジネスの立ち上げに当初想定以上の時間を要したことに伴う固定資産の減損、海外アフィリエイト事業の将来の収益見通しを再評価したことによる固定資産の減損及び一部欧州事業の撤退に向けた人件費引当等が含まれています。なお、倉庫型ネットスーパー事業、ロジスティクス事業及び「楽天シンフォニー」のOpen RAN事業の減損の詳細については、(2) 固定資産の減損をご参照ください。

## (2) 固定資産の減損

### 倉庫型ネットスーパー事業

当社は、2023年12月に楽天西友ネットスーパー株式会社を完全子会社化し、当社が楽天西友ネットスーパー株式会社及び倉庫型ネットスーパー事業の運営を継続することになりました。その後、2024年9月にサービス名称を『楽天西友ネットスーパー』から『楽天マート』へと変更し、ブランドイメージを刷新しました。さらに、商品調達プロセスの再構築を進めるとともに、顧客基盤拡大に向けた各種施策を推進する等、多角的な取組を講じました。しかしながら、商品調達プロセスの構築に想定以上の時間を要したことに加え、日本の生鮮食品におけるEC化率は着実に上昇しているものの、新型コロナウイルス感染症の収束に伴い、スーパーマーケット業界における消費者の購買行動の実店舗への回帰傾向といった環境変化も複合的に影響し、当社のネットスーパー事業における顧客獲得実績が当初計画を著しく下回る結果となりました。かかる事業状況を踏まえ、当社は第3四半期連結会計期間に茨木倉庫（関西エリア）からの撤退を決定するに至りました。

上記事象により減損の兆候が認められ、減損テストを実施した結果、回収可能価額が帳簿価額を下回る見込みとなり、インターネットサービスセグメントにおいて27,027百万円（有形固定資産26,166百万円、無形資産861百万円）の減損損失を計上しています。

なお、当該資産グループの回収可能価額は使用価値により測定しています。当該資金生成単位における将来キャッシュ・フローがマイナスであるため使用価値をゼロとして算定しています。割引率は、割引前将来キャッシュ・フローがマイナスであるため、記載を省略しています。

### ロジスティクス事業

当社はロジスティクス事業の一環として、倉庫スペースの一部を貸し出すサービスを提供しています。

当第4四半期連結会計期間において、当該サービスが提供する一部の倉庫スペースの将来的な荷量の増加ペースが遅れる可能性が高い状況となり、当該サービスの今後の事業成長見通しを下方修正しました。また、昨今、当該倉庫スペースにおける取り扱い商品サイズの大型化も進んでおり、面積あたりの保管可能な数量から見積もられる収益計画も悪化する可能性が高い状況を考慮した結果、当該固定資産から得られる将来キャッシュ・フローが帳簿価額を下回る可能性が高まったため、減損の兆候があると判断しました。

当該減損の兆候を受け減損テストを実施した結果、回収可能価額が帳簿価額を下回る見込みとなり、インターネットサービスセグメントにおいて有形固定資産10,024百万円の減損損失を計上しています。

なお、当該資産グループの回収可能価額は使用価値により測定しています。当該資産グループの使用価値の算定に当たり、キャッシュ・イン・フローを割引率7.10%（税引前）等で割り引いています。

### 楽天シンフォニー

当社グループは、楽天シンフォニー株式会社を通じて、4G及び5G向けのインフラ及びプラットフォームソリューションを世界市場に提供しています。

「楽天シンフォニー」の非金融資産の減損を検討するに当たり使用する資金生成単位は、概ね独立したキャッシュ・イン・フローを生み出す事業単位としています。当該事業単位は、Open RAN事業、クラウド事業、OSS事業、インターネットサービス事業、グローバルサービスデリバリー事業の5事業です。

上記5事業の中でのOpen RAN事業は、ハードウエアの制約がないこと及び価格競争力に優れていることから、Open RAN市場において独自の強みを有しております。今後のアップデートにおいても、このコストメリットを継続的に享受できると考えていました。しかしながら、足元での金利水準の上昇に加え当初想定していたOpen RAN市場全体の伸長が長期化したことにより、ビジネスの立ち上げに当初想定以上の時間を要しました。

よって、資産グループの残存償却年数（3.43年）を考慮した将来期間の利益水準が当初の想定を下回る見込みとなりました。このため、Open RAN事業に関連する資産グループにおいて減損の兆候があると判断し、減損テストを実施しました。

その結果、当該資産グループの回収可能価額が帳簿価額21,647百万円（有形固定資産2,205百万円、無形資産19,442百万円）を下回る見込みとなり、モバイルセグメントにおいて20,497百万円（有形固定資産2,185百万円、無形資産18,312百万円）の減損損失を計上しています。

なお、当該資産グループの回収可能価額は使用価値により測定し、348百万円と評価しています。

使用価値は、経営者によって承認された同事業の事業計画に将来の不確実性を考慮した同事業の非金融資産の平均残存耐用年数に基づいて見積もった将来キャッシュ・フロー見積額を税引前割引率である16.45%で割り引いて算出しています。

なお、クラウド事業及びOSS事業においては、減損の兆候は認められていません。インターネットサービス事業及びグローバルサービスデリバリー事業は、前連結会計年度に減損損失を計上しています。

## (金融収益及び金融費用)

(単位：百万円)

|                   | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |
|-------------------|---|---|
| 受取利息              | 2,885                                     | 4,257                                     |
| 有価証券評価益(注) 1      | 7,603                                     | 4,415                                     |
| デリバティブ評価益(注) 2, 3 | 66,975                                    | 50,663                                    |
| 為替差益(注) 4         | —   | 3,523                                     |
| その他(注) 5, 6       | 4,819                                     | 499                                       |
| 金融収益合計            | 82,282                                    | 63,357                                    |
| 支払利息(注) 7         | 84,782                                    | 86,680                                    |
| デリバティブ評価損(注) 3    | 22  | 7,197                                     |
| 為替差損(注) 4         | 15,671                                    | —   |
| その他               | 9,473                                     | 5,526                                     |
| 金融費用合計            | 109,948                                   | 99,403                                    |

- (注) 1 Lyft, Inc.への株式投資に係る有価証券評価益を前連結会計年度において7,469百万円、当連結会計年度において3,952百万円計上しています。
- 2 外貨建永久劣後特約付社債に係る通貨スワップから生じるデリバティブ評価益を前連結会計年度において56,799百万円、当連結会計年度において49,896百万円計上しています。
- 3 Lyft, Inc.株式の先渡売買契約のカラー契約より生じるデリバティブ評価損益を前連結会計年度においてデリバティブ評価益に10,176百万円、当連結会計年度において一部満期償還に係るデリバティブ評価益を767百万円、早期償還その他に係るデリバティブ評価損を7,127百万円計上しています。
- 4 Lyft, Inc.株式の先渡売買契約による資金調達に係る負債より生じた為替換算差額を前連結会計年度において為替差損に15,671百万円、当連結会計年度において為替差益に3,523百万円計上しています。
- 5 Lyft, Inc.株式の先渡売買契約の一部決済に係る償還益を前連結会計年度において3,679百万円計上しています。
- 6 当連結会計年度において、当社が保有するLyft, Inc.の全株式を返済原資として、Lyft, Inc.株式の先渡売買契約を早期解除した結果、Lyft, Inc.株式の先渡売買契約の決済に係る償還益を415百万円計上しています。
- 7 Lyft, Inc.株式の先渡売買契約に係る金融負債を償却原価で測定したことによる金利費用を前連結会計年度において1,053百万円、当連結会計年度において307百万円計上しています。

## (1 株当たり情報)

基本的 1 株当たり当期損失 (△) 及び希薄化後 1 株当たり当期損失 (△) の算定上の基礎は、以下のとおりです。

|                            | 前連結会計年度<br>(自 2024年1月1日<br>至 2024年12月31日) |       |             | 当連結会計年度<br>(自 2025年1月1日<br>至 2025年12月31日) |       |             |
|----------------------------|---|-------|-------------|---|-------|-------------|
|                            | 基本的                                       | 調整    | 希薄化後        | 基本的                                       | 調整    | 希薄化後        |
| 親会社の所有者に帰属する当期損失 (△) (百万円) | △162, 442                                 | △13   | △162, 455   | △177, 886                                 | △58   | △177, 944   |
| 加重平均株式数(千株)(注)             | 2, 148, 420                               | —     | 2, 148, 420 | 2, 163, 085                               | —     | 2, 163, 085 |
| 1 株当たり損失 (△) (円)           | △75.61                                    | △0.01 | △75.62      | △82.24                                    | △0.02 | △82.26      |

(注) 前連結会計年度において、61,289千株相当の新株予約権は、逆希薄化効果を有するため希薄化後 1 株当たり損失 (△) の計算から除外しています。

当連結会計年度において、67,009千株相当の新株予約権は、逆希薄化効果を有するため希薄化後 1 株当たり損失 (△) の計算から除外しています。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。