

dentsu

2016年度 第1四半期 連結決算概況

*本資料に含まれる数値、指標は、事業の実態に関して、適切な理解を促進することを目的として開示しており、財務諸表の数値とは異なる場合があることにご留意ください。用語の定義については、Appendicesをご参照ください。

2016年 5月16日

ハイライト

- **売上総利益は、為替影響排除ベースで 対前年同期+7.2%**
- **オーガニック成長率は 同+5.1% (国内 +5.6% / 海外 +4.5%)**
- **調整後営業利益は、為替影響排除ベースで 同+7.4%**
- **オペレーティング・マージンは、
為替影響排除ベースで 前年同期と同水準の19.1%**
- **基本的1株当たり調整後当期利益は 対前年同期+3.8%**
- **最近の円高傾向を受け、2016年度業績予想を修正**

第1四半期 連結決算ハイライト

(百万円)

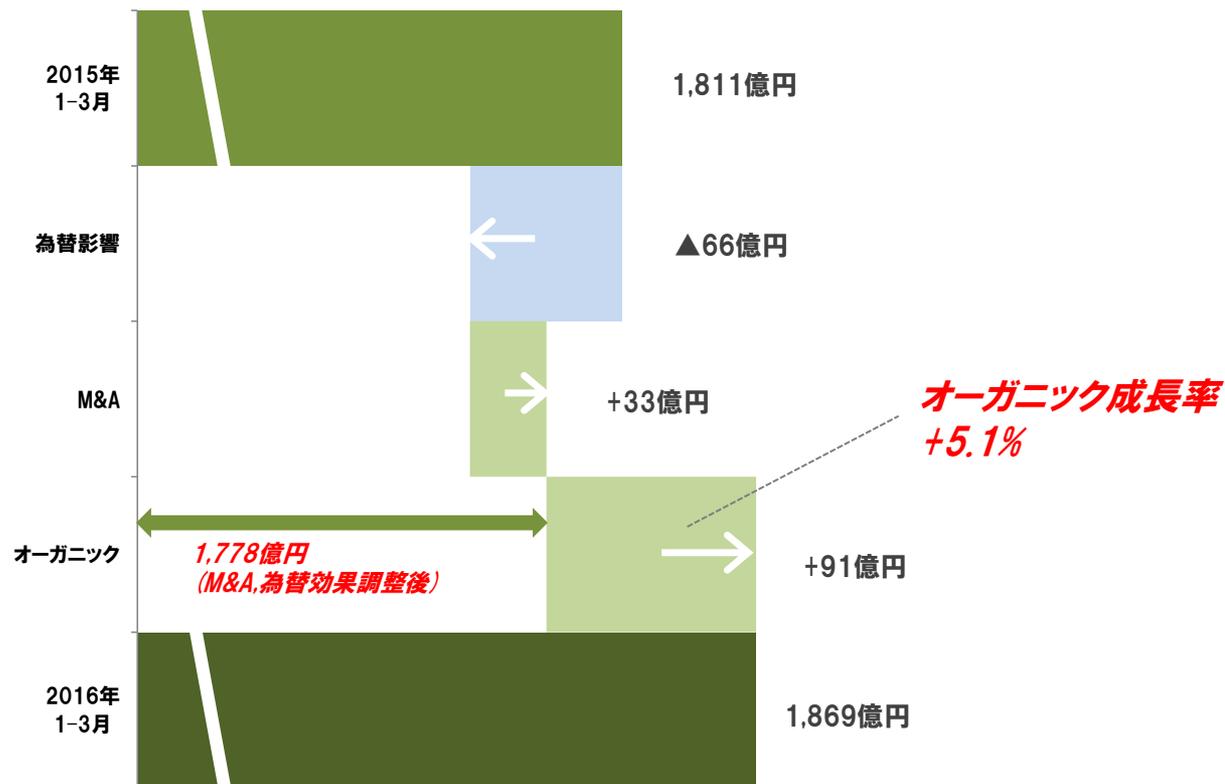
	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
売上高	1,195,570	1,194,252	+0.1	-
収益	199,542	198,157	+0.7	-
売上総利益	186,990	181,121	+3.2	+7.2
調整後営業利益	35,769	33,651	+6.3	+7.4
オペレーティング・マージン	19.1%	18.6%	+0.5	+0.0
調整後当期利益	21,552	21,003	+2.6	-
1株当たり調整後当期利益	75.6円	72.8円	+3.8	-
営業利益	31,796	21,976	+44.7	-
当期利益	17,215	10,459	+64.6	-
EBITDA	42,287	33,808	+25.1	-
為替				
円/USD (1-3月平均)	115.4円	119.1円	(3.1)	-
円/GBP (1-3月平均)	165.2円	180.5円	(8.4)	-

*1株当たり調整後当期利益：基本的1株当たり調整後当期利益

*当期利益・調整後当期利益・1株当たり調整後当期利益：親会社所有者帰属分

*2015年1-3月：国内事業・海外事業ともに2015年1-3月実績に基づくプロフォーマ数値

売上総利益成長



地域別の状況 -売上総利益-

(百万円)

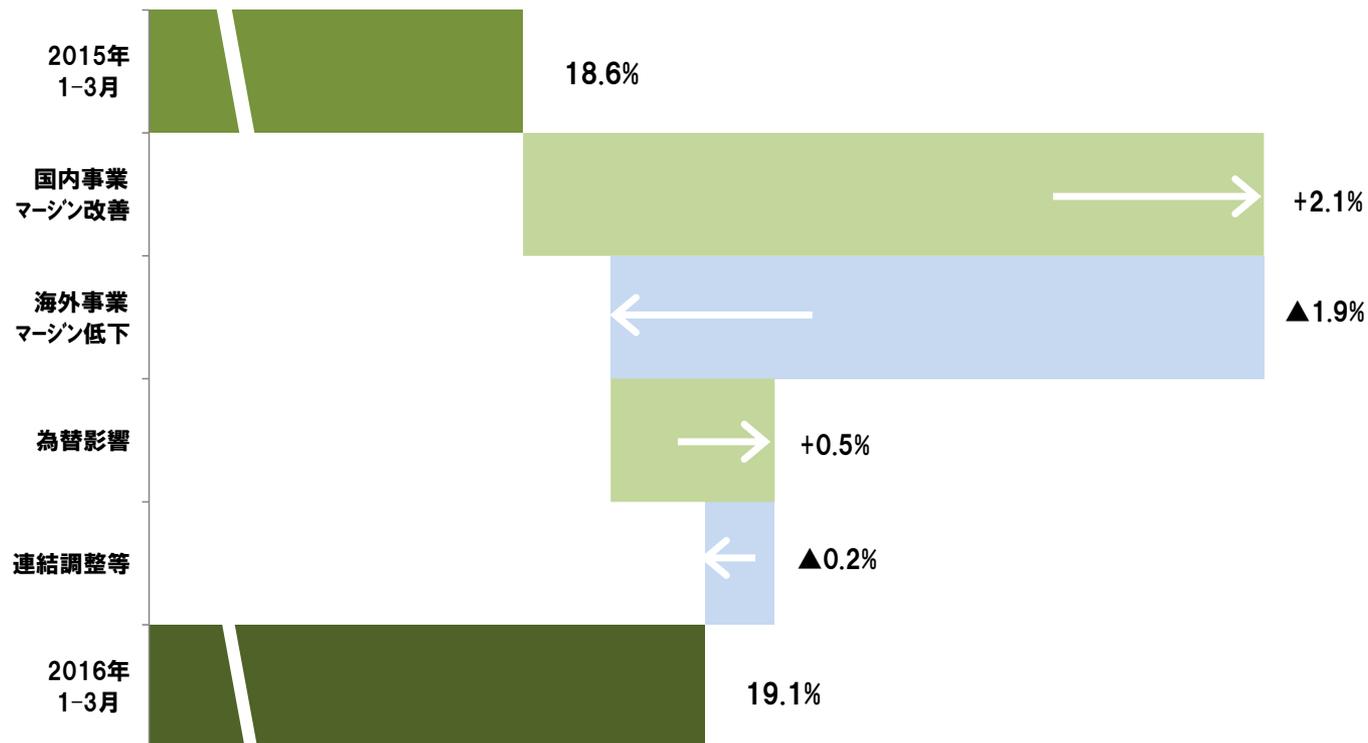
	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	オーガニック 成長率 (%)
国内事業	99,308	94,199	+5.4	+5.4	+5.6
デジタル領域構成比	18.8%	19.6%	(0.8)	(0.8)	
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	33,730	30,709	+9.8	+19.0	+10.7
Americas (米州)	30,929	32,733	(5.5)	+0.9	(2.0)
APAC (アジア太平洋)	23,042	23,514	(2.0)	+8.1	+5.2
海外事業計	87,702	86,957	+0.9	+9.2	+4.5
デジタル領域構成比	47.8%	45.6%	+2.2	+2.9	
連結調整	▲ 20	▲ 35	-	-	-
電通グループ連結計	186,990	181,121	+3.2	+7.2	+5.1
デジタル領域構成比	32.4%	32.1%	+0.3	+1.2	
海外事業構成比	46.9%	48.0%	(1.1)	+0.9	

地域別の状況 -調整後営業利益-

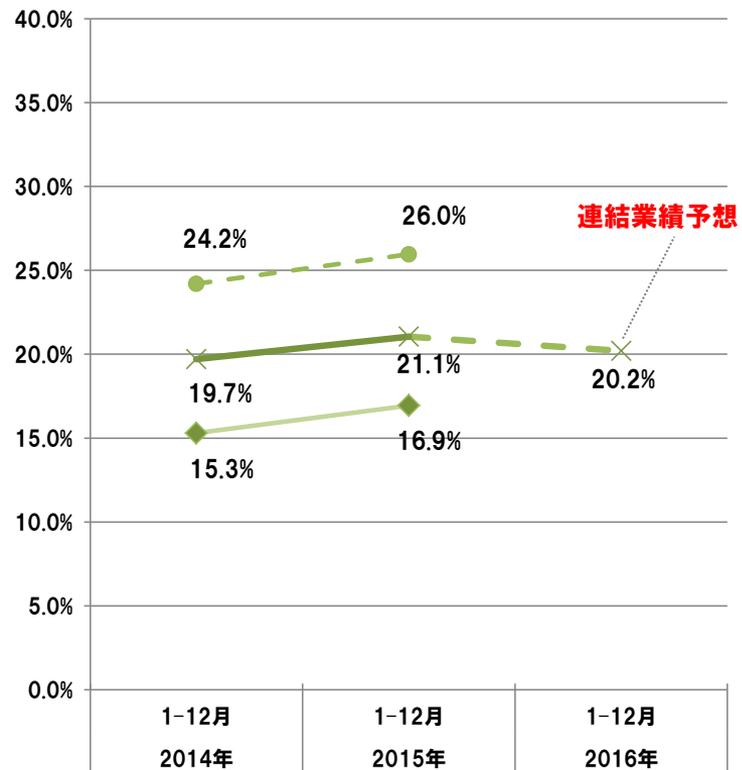
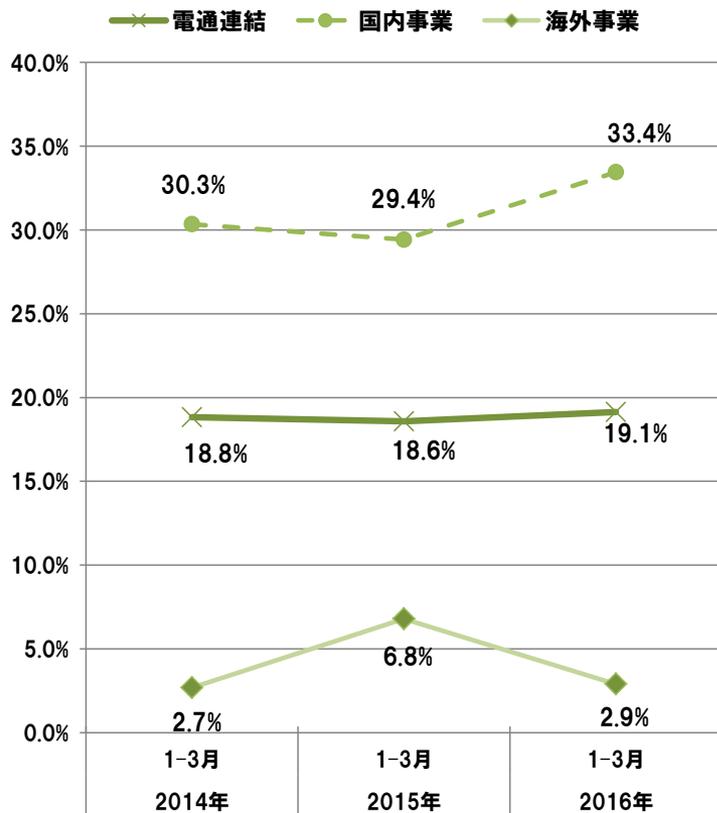
(百万円)

	調整後営業利益				オペレーティング・マージン			
	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
国内事業	33,218	27,719	+19.8	+19.8	33.4%	29.4%	+4.0	+4.0
海外事業計	2,545	5,904	(56.9)	(55.4)	2.9%	6.8%	(3.9)	(4.2)
連結調整	5	27	-	-	-	-	-	-
電通グループ連結計	35,769	33,651	+6.3	+7.4	19.1%	18.6%	+0.5	+0.0

オペレーティング・マージンの変動要因



オペレーティング・マージン推移



営業利益調整項目

(百万円)

	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後営業利益	35,769	33,651	+2,117	+6.3
調整項目	▲3,972	▲11,675	+7,702	
買収に伴う無形資産の償却費	▲5,460	▲5,354	▲106	
M&A関連コスト	▲284	▲137	▲146	
非経常的項目	+1,772	▲6,184	+7,956	
固定資産除売却損益	+1,419	▲1,374	+2,794	
関係会社株式売却益	+1,445	-	+1,445	
投資区分変更に伴う再評価損益	-	+355	▲355	
減損損失	▲5	▲1,161	+1,155	
特別退職金	▲44	▲3,751	+3,706	
その他	▲1,043	▲253	▲790	
営業利益	31,796	21,976	+9,819	+44.7

営業利益以下の損益項目

(百万円)

	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
営業利益	31,796	21,976	+ 9,819	+44.7
持分法による投資利益	910	848	+ 62	+7.3
金融損益及び税金控除前利益	32,706	22,824	+ 9,881	+43.3
金融損益	▲ 4,293	▲ 1,863	▲ 2,429	-
金融収益	1,253	2,328	▲ 1,074	(46.2)
金融費用	5,547	4,192	+ 1,354	+32.3
税引前利益	28,412	20,960	+ 7,452	+35.6
法人所得税費用	9,603	9,028	+ 575	+6.4
当期利益	18,809	11,932	+ 6,876	+57.6
親会社の所有者に帰属する当期利益	17,215	10,459	+ 6,756	+64.6
非支配持分に帰属する当期利益	1,593	1,473	+ 120	+8.2

財政状態計算書

(百万円)

	2016年 3月末	2015年 12月末	前期末差	前期末比 (%)
流動資産	1,516,801	1,618,024	▲ 101,222	(6.3)
非流動資産	1,364,186	1,448,051	▲ 83,864	(5.8)
資産 (合計)	2,880,988	3,066,075	▲ 185,086	(6.0)
流動負債	1,391,173	1,488,602	▲ 97,428	(6.5)
非流動負債	456,592	474,729	▲ 18,136	(3.8)
負債 (合計)	1,847,766	1,963,331	▲ 115,565	(5.9)
親会社の所有者に帰属する持分	999,396	1,068,216	▲ 68,820	(6.4)
非支配持分	33,825	34,526	▲ 701	(2.0)
資本 (合計)	1,033,222	1,102,743	▲ 69,521	(6.3)
負債及び資本 (合計)	2,880,988	3,066,075	▲ 185,086	(6.0)
円/USD	112.7円	120.6円	-	(6.6)
円/GBP	161.9円	178.8円	-	(9.4)

負債について

(百万円)

	2016年 3月末	2015年 12月末	前期末差
有利子負債	350,049	353,783	▲ 3,733
現金及び現金同等物	244,608	263,322	▲ 18,714
純有利子負債	105,441	90,460	+ 14,980
有利子負債 (期中平均)	374,380	380,689	▲ 6,309
現金及び現金同等物 (期中平均)	278,029	271,719	+ 6,310
純有利子負債 (期中平均)	96,350	108,970	▲ 12,620
EBITDA (LTM)	183,933	175,454	+ 8,479
純有利子負債 / EBITDA (LTM)	0.57	0.52	
純有利子負債 (期中平均) / EBITDA (LTM)	0.52	0.62	

*期中平均: 直近四半期末から過去12ヶ月平均

*LTM: Last twelve months (直近四半期末から過去12ヶ月分)

2016年度 連結業績予想

(百万円)

	2016年 1-12月	2月公表値	2月公表比	2015年 1-12月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
収益	817,200	865,600	(5.6)	818,566	(0.2)	-
売上総利益	768,700	817,100	(5.9)	761,996	+0.9	+8.4
調整後営業利益	155,000	164,300	(5.7)	160,438	(3.4)	+2.1
オペレーティング・マージン	20.2%	20.1%	+0.1	21.1%	(0.9)	(1.2)
調整後当期利益	104,500	110,400	(5.3)	113,388	(7.8)	-
1株当たり調整後当期利益	366.5円	387.2円	(5.3)	395.7円	(7.4)	-
営業利益	132,400	142,000	(6.8)	128,212	+3.3	-
当期利益	81,200	88,900	(8.7)	83,090	(2.3)	-
為替	2016年5月4日	2015年1-9月平均		2015年1-12月平均		
円/USD	106.1円	120.9円	(12.2)	121.0円	(12.3)	-
円/GBP	155.4円	185.3円	(16.2)	185.1円	(16.0)	-

*1株当たり調整後当期利益: 基本的1株当たり調整後当期利益

*当期利益・調整後当期利益・1株当たり調整後当期利益: 親会社所有者帰属分

*最新業績予想の為替レート: 当期に入り円高が継続して進行する中、対主要通貨で直近最も円高となった日のレートを使用

本資料取扱い上の留意点

将来に関する記述について

本資料は、電通に関する「将来に関する記述」またはそれに該当しうるものを含んでおります。本資料に記載される過去の事実以外の記述は将来に関する記述であることがあります。「～を目標としている」、「～を計画している」、「～と考えている」、「～と予想される」、「～を目的としている」、「～する意向である」、「～するつもりである」、「～する可能性がある」、「～が期待される」、「～と見込まれる」、「～と予測する」、及びこれらに類似する意味の単語や言葉、又はそれらの否定文は、将来に関する記述です。将来に関する記述には、(i) 今後の資本支出、費用、収入、利益、シナジー効果、経済動向、負債、財務状況、配当政策、損失及び将来予測、(ii) 事業及び経営戦略、並びに (iii) 電通の事業に対する政府規制の影響に関する記述を含みます。

将来に関する記述は、期待されている結果に重大な影響を与えうるリスクや不確実性を伴い、一定の重要な前提に基づいています。多くの要因により、実際の結果は、将来に関する記述において想定又は示唆されていたものと著しく異なることがあります。かかる不確実性やリスクに鑑み、本資料を閲覧される方は、その記述が行われた日付け時点における予想でしかない将来に関する記述に過度に依存しないようご注意ください。

なお、現時点で想定される主なリスクとして、以下のような事項を挙げることができます(なお、かかるリスクや要因はこれらの事項に限られるものではありません)。

- ① 景気変動によるリスク
- ② 技術革新およびメディアの構造変化によるリスク
- ③ 財務目標等の未達リスク
- ④ 取引慣行等に伴うリスク
- ⑤ 競合によるリスク
- ⑥ 情報システムへの依存に関するリスク
- ⑦ 法規制等に関するリスク
- ⑧ 訴訟等に関するリスク

電通は、適用法令により義務付けられる場合を除き、本資料に含まれる将来に関する記述又はその他の記述を更新する義務を負うものではありません。

連結損益計算書の前年同期数値について

前年同期はグループの決算期統一前ですが、対前年実績比較の観点から、決算期統一ベースのプロフォーマ数値を用いています。 13

Appendices

用語の定義

- 売上高: 顧客に対して行った請求額および顧客に対する請求可能額の総額(割引および消費税等の関連する税金を除く)
- 調整後営業利益: 営業利益から、買収に伴う無形資産の償却費、M&Aに伴う費用、ならびに減損、固定資産の売却損益などの一時的要因を排除した恒常的な事業の業績を測る利益指標
- オペレーティング・マージン: $\text{調整後営業利益} \div \text{売上総利益}$
- 調整後当期利益(親会社所有者帰属分): 当期利益(親会社所有者帰属分)から、営業利益に係る調整項目、アーンアウト債務・買収関連プットオプション再評価損益、これらに係る税金相当・非支配持分損益相当などを排除した、親会社所有者に帰属する恒常的な損益を測る指標
- 基本的1株当たり調整後当期利益: $\text{調整後当期利益(親会社所有者帰属分)} \div \text{ベースで計算したEPS}$
- EBITDA: $\text{営業利益} + \text{減価償却費} + \text{償却費} + \text{減損損失}$
- 為替影響排除ベース: 当期実績(業績予想)と、前期実績などの比較数値を直近決算為替レートで洗い替えた数値との比較
- 為替変動による影響: $\text{前年実績} - \text{前年実績を直近決算為替レートで洗い替えた数値}$ との差額
- M&Aによる成長: 前年期初から直近決算期末までに実施したM&Aによる影響額(為替変動による影響を調整後。M&A先のオーガニック成長分は控除)
- オーガニック成長: 為替やM&Aの影響を除いた内部成長率。前年期初から直近決算期末までに実施したM&Aについては、当期に連結された月数分は前年同期にも連結されていたと仮定して、M&A先も含めてオーガニック成長を計算
- 投資区分変更に伴う再評価損益: 段階取得に係る損益及び残余持分の再測定による損益

四半期オーガニック成長

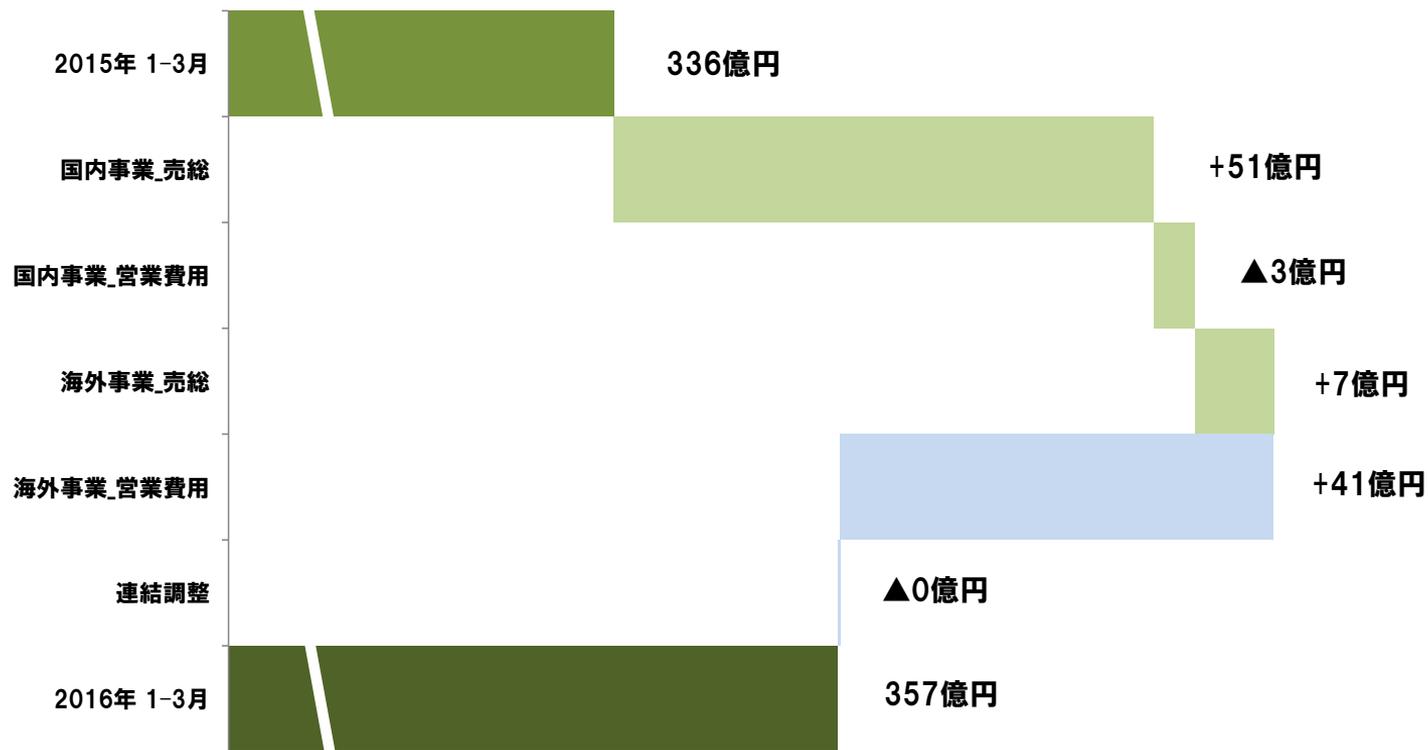
(%)

	電通グループ連結計			国内事業			海外事業計		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
1-3月	+5.1	+6.2	-	+5.6	+0.0	-	+4.5	+13.7	+9.6
4-6月	-	+6.5	-	-	+1.9	-	-	+10.2	+8.5
7-9月	-	+4.2	-	-	+1.4	-	-	+6.6	+12.8
10-12月	-	+10.6	-	-	+12.9	-	-	+8.2	+10.5

	海外事業 - EMEA			海外事業 - Americas			海外事業 - APAC		
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014
1-3月	+10.7	+11.1	+10.6	(2.0)	+10.4	+4.7	+5.2	+22.5	+14.8
4-6月	-	+16.1	+6.9	-	+7.9	+5.0	-	+5.4	+15.2
7-9月	-	+11.0	+10.8	-	+0.1	+12.8	-	+9.3	+15.5
10-12月	-	+11.0	+10.6	-	+2.1	+8.3	-	+11.0	+12.8

*電通グループ連結計および国内事業の2014年度のオーガニック成長については、会計基準ならびに決算期の変更に伴い比較可能な前年数値がないため、開示しておりません。

調整後営業利益 貢献分析



当期利益調整項目

(百万円)

	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後当期利益	21,552	21,003	+548	+2.6
調整項目	▲4,336	▲10,544	+6,207	
営業利益調整項目	▲3,972	▲11,675	+7,702	
アーンアウト債務・ 買収関連プットオプション再評価損益	▲2,868	▲1,272	▲1,595	
関連する税金影響	+2,312	+2,203	+109	
非支配持分帰属分	+192	+200	▲7	
当期利益	17,215	10,459	+6,756	+64.6

*調整後当期利益・当期利益：親会社所有者帰属分

単体業績の概況（日本基準）

（百万円）

	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期比 (%)
売上高	436,019	403,949	+7.9
売上総利益	66,927	61,253	+9.3
売上総利益率	15.3%	15.2%	+0.2
販売費及び一般管理費	43,487	44,757	(2.8)
営業利益	23,440	16,496	+42.1
対売上総利益比率	35.0%	26.9%	+8.1
経常利益	45,674	19,000	+140.4
税引前当期純利益	46,118	11,500	+301.0
当期純利益	37,994	7,338	+417.8

単体業務区分別売上高の状況（日本基準）

（百万円）

	2016年 1-3月	前年 同期比 (%)
新聞	28,029	(7.8)
雑誌	7,177	(13.8)
ラジオ	3,449	(1.3)
テレビ	167,523	+3.1
テレビタイム	72,461	+1.3
テレビスポット	95,062	+4.4
インタラクティブメディア	22,960	+1.0
OOHメディア	15,477	+7.1
クリエイティブ	55,988	(4.5)
マーケティング/プロモーション	52,638	+3.5
コンテンツサービス	72,481	+72.4
その他	10,293	(1.8)
合計	436,019	+7.9

*当社の国内グループ会社を含めたデジタル関連事業の規模に関しては、「地域別の状況 -売上総利益-」のデジタル領域構成比をご参照ください。

単体業種別売上高の状況（日本基準）

（百万円）

	2016年 1-3月	前年 同期比 (%)
情報・通信	59,642	+4.6
金融・保険	48,951	+39.6
飲料・嗜好品	36,165	(4.5)
食品	33,320	+35.6
化粧品・トイレタリー	29,472	+16.4
自動車・関連品	23,556	(21.5)
外食・各種サービス	23,222	+1.1
流通・小売業	22,294	(5.2)
官公庁・団体	21,917	+4.4
交通・レジャー	20,785	+16.3
不動産・住宅設備	17,470	+35.0
趣味・スポーツ用品	14,861	+23.9
家電・AV機器	14,169	+8.0
薬品・医療用品	12,840	(8.7)
エネルギー・素材・機械	11,827	+30.4
その他	45,520	(4.4)
合計	436,019	+7.9

為替影響分析

	期中平均レート			期末日レート		
	2016年 1-3月	2015年 1-3月	前年同期比 (%)	2016年 3月末	2015年 12月末	前期末比 (%)
円/USD	115.4円	119.1円	(3.1)	112.7円	120.6円	(6.6)
円/EUR	127.2円	134.2円	(5.2)	127.7円	131.8円	(3.1)
円/GBP	165.2円	180.5円	(8.4)	161.9円	178.8円	(9.4)
円/中国元	17.6円	19.1円	(7.7)	17.4円	18.4円	(5.3)
円/AUD	83.2円	93.7円	(11.2)	86.3円	87.9円	(1.9)

売上総利益に占める主要通貨の割合

(%)	円	USD	EUR	GBP	中国元	AUD	その他	合計
2016年 1-3月	53.1	13.9	8.3	5.8	4.6	3.2	11.1	100.0