

dentsu

2016年度 第3四半期 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 11月14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+9.2%**
- **オーガニック成長率は 同+5.7% (国内 +5.7% / 海外 +5.7%)**
- **調整後営業利益は、為替影響排除ベースで 同+11.7%**
- **オペレーティング・マージンは18.5%、為替影響排除ベースで 同+40bps**
- **基本的1株当たり調整後当期利益は 対前年同期+6.9%**

第3四半期 連結決算ハイライト

(百万円)

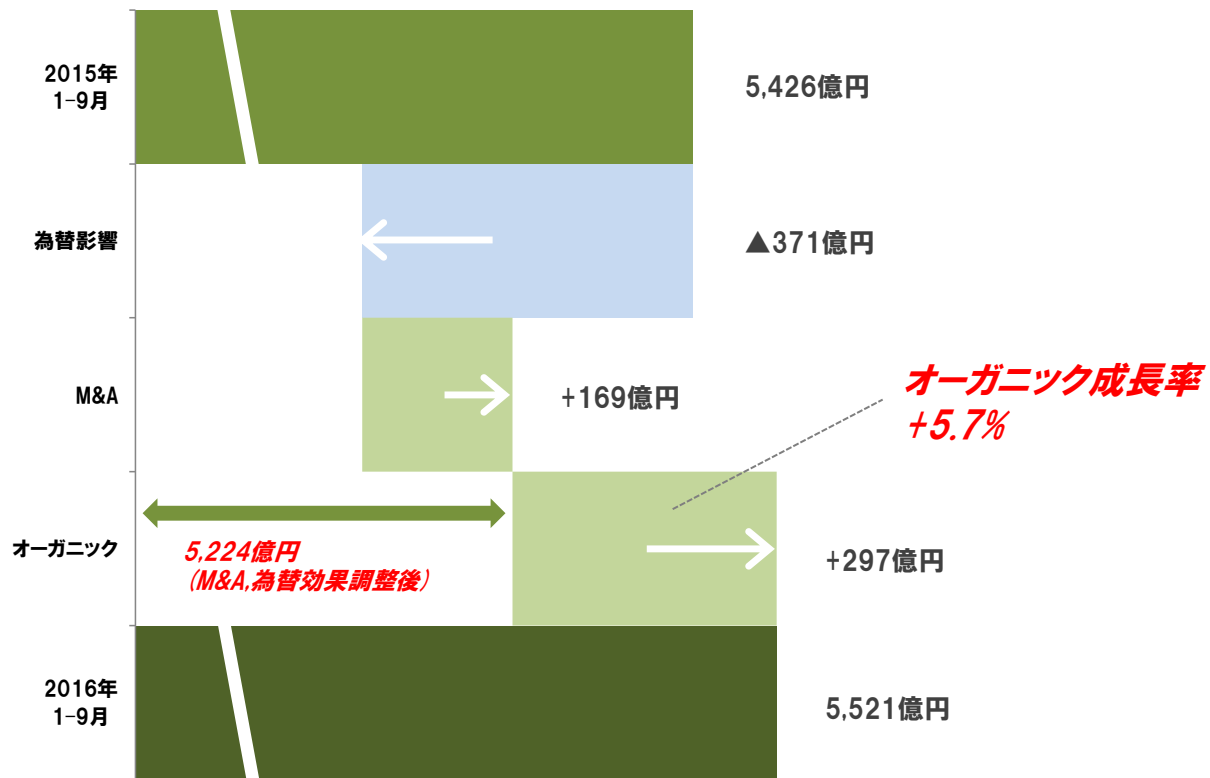
	2016年 1-9月	2015年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
売上高	3,493,053	3,557,430	(1.8)	-
収益	588,278	584,972	+0.6	-
売上総利益	552,107	542,642	+1.7	+9.2
調整後営業利益	102,233	95,344	+7.2	+11.7
オペレーティング・マージン	18.5%	17.6%	+0.9	+0.4
調整後当期利益	63,958	60,235	+6.2	-
1株当たり調整後当期利益	224.31円	209.84円	+6.9	-
営業利益	83,998	71,663	+17.2	-
当期利益	51,151	43,600	+17.3	-
EBITDA	115,350	105,745	+9.1	-
為替				
円/USD (1-9月平均)	108.7円	120.9円	(10.1)	-
円/GBP (1-9月平均)	151.8円	185.3円	(18.1)	-

*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1-9月：国内事業・海外事業ともに2015年1-9月実績に基づくパフォーマンス数値

売上総利益成長



地域別の状況 -売上総利益-

(百万円)

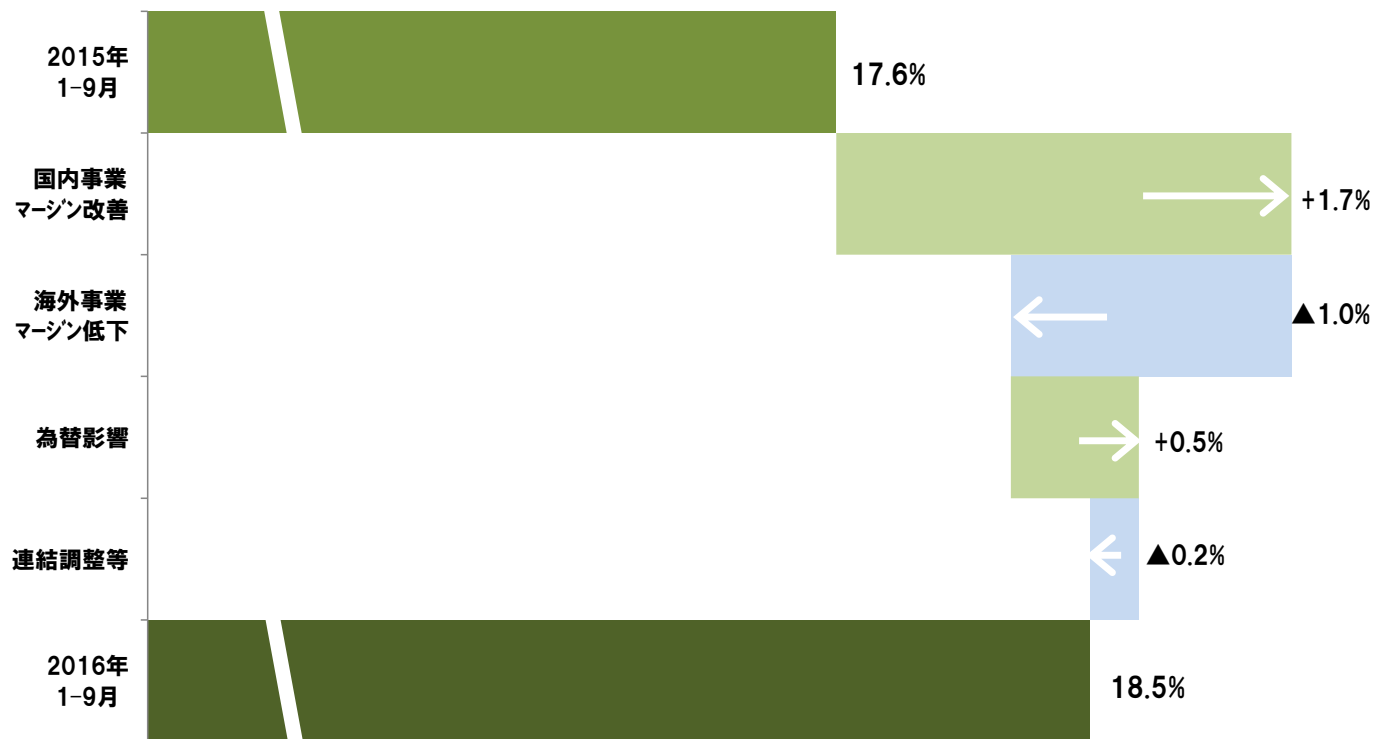
	2016年 1-9月	2015年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	オーガニック 成長率 (%)
国内事業	269,616	255,530	+5.5	+5.5	+5.7
デジタル領域構成比	19.7%	18.9%	+0.8	+0.8	
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	102,865	106,051	(3.0)	+12.7	+6.7
Americas (米州)	101,912	101,477	+0.4	+13.4	+2.3
APAC (アジア太平洋)	77,834	79,677	(2.3)	+12.9	+9.1
海外事業計	282,612	287,206	(1.6)	+13.0	+5.7
デジタル領域構成比	50.5%	46.3%	+4.2	+4.0	
連結調整	▲ 121	▲ 94	-	-	-
電通グループ連結計	552,107	542,642	+1.7	+9.2	+5.7
デジタル領域構成比	35.5%	33.4%	+2.1	+3.0	
海外事業構成比	51.2%	52.9%	(1.7)	+1.7	

地域別の状況 -調整後営業利益-

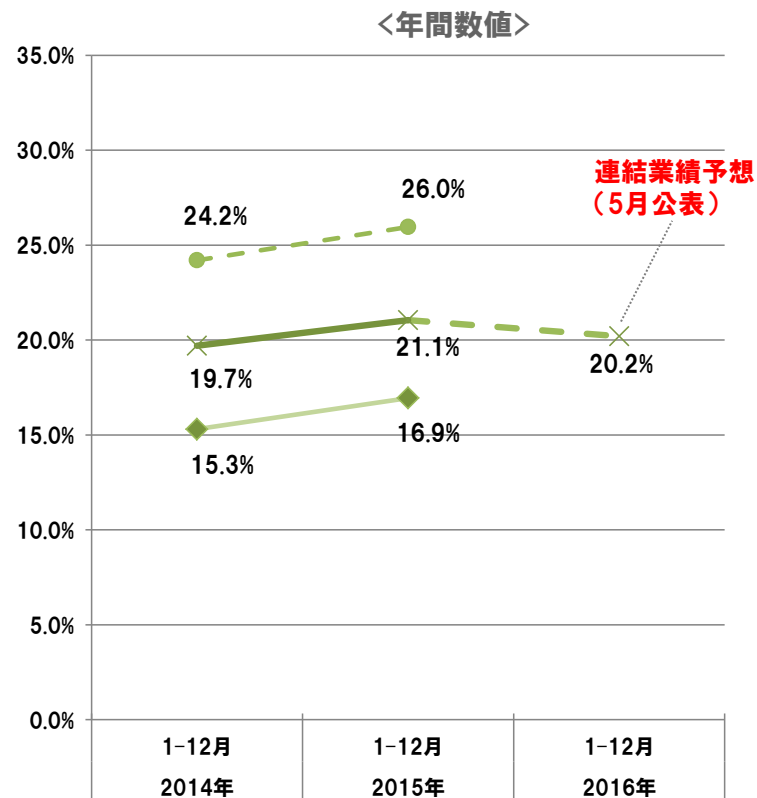
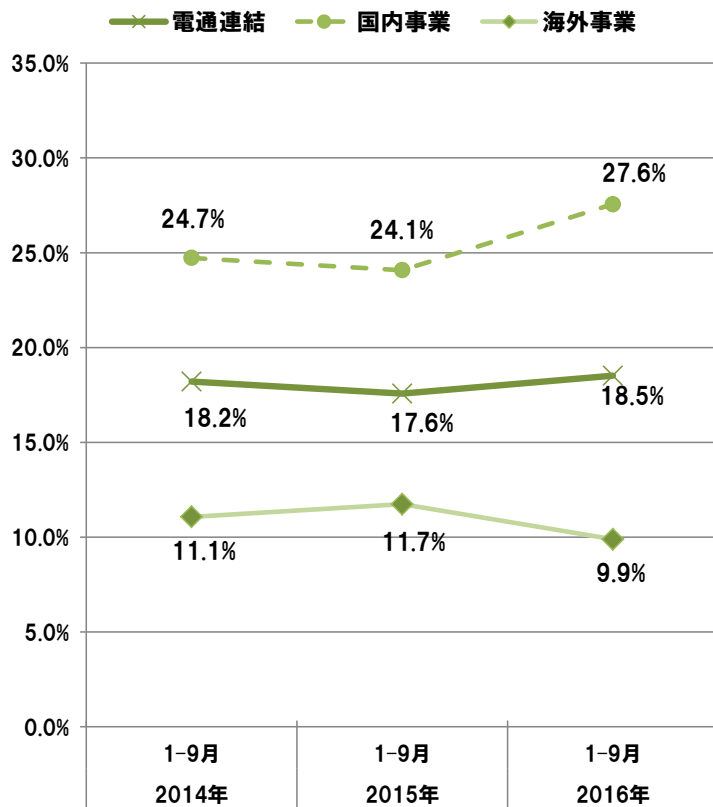
(百万円)

	調整後営業利益				オペレーティング・マージン			
	2016年 1-9月	2015年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	2016年 1-9月	2015年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
国内事業	74,300	61,534	+20.7	+20.7	27.6%	24.1%	+3.5	+3.5
海外事業計	27,926	33,711	(17.2)	(6.0)	9.9%	11.7%	(1.8)	(2.0)
連結調整	5	98	-	-	-	-	-	-
電通グループ連結計	102,233	95,344	+7.2	+11.7	18.5%	17.6%	+0.9	+0.4

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 1-9月	2015年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後営業利益	102,233	95,344	+6,888	+7.2
調整項目	▲18,234	▲23,680	+5,446	
買収に伴う無形資産の償却費	▲15,743	▲16,943	+1,200	
M&A関連コスト	▲2,926	▲1,088	▲1,837	
非経常的項目	+435	▲5,648	+6,084	
固定資産除売却損益	+1,691	▲793	+2,484	
関係会社株式売却益	+676	+954	▲278	
投資区分変更に伴う再評価損益	+349	+1,926	▲1,577	
減損損失	▲69	▲1,205	+1,135	
特別退職金	▲1,012	▲3,812	+2,800	
関係会社清算損	-	▲2,628	+2,628	
その他	▲1,200	▲90	▲1,110	
営業利益	83,998	71,663	+12,335	+17.2

営業利益以下の損益項目

(百万円)

	2016年 1-9月	2015年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
営業利益	83,998	71,663	+ 12,335	+17.2
持分法による投資利益	2,248	3,059	▲ 810	(26.5)
金融損益及び税金控除前利益	86,247	74,722	+ 11,525	+15.4
金融収益(費用)	▲ 4,145	▲ 6,311	+ 2,166	-
金融収益	3,985	4,939	▲ 954	(19.3)
金融費用	8,130	11,251	▲ 3,121	(27.7)
税引前利益	82,102	68,410	+ 13,691	+20.0
法人所得税費用	26,608	20,564	+ 6,044	+29.4
当期利益	55,493	47,846	+ 7,647	+16.0
親会社の所有者に帰属する当期利益	51,151	43,600	+ 7,551	+17.3
非支配持分に帰属する当期利益	4,341	4,245	+ 95	+2.3

キャッシュフローの創出

(百万円)

	2016年 1-9月
税引前利益	82,102
持分法による投資損益(益)	▲ 2,248
減価償却費及び償却費	31,281
減損損失	69
固定資産除売却損益	▲ 1,691
その他	685
法人所得税の支払額	▲ 33,233
運転資本変動前キャッシュの創出額 ①	76,967

キャッシュフローの配分

(百万円)

	2016年 1-9月
運転資本変動(増)減額 ②	▲ 44,623
純固定資産取得による収支	▲ 9,597
純投資活動による収支	▲ 136,631
配当金の支払額	▲ 22,811
非支配持分株主への配当金の支払額	▲ 3,625
(合計) キャッシュの使用額 ③	▲ 172,665
換算差額等 ④	8,655
ネットキャッシュの増減額 ①(前頁)+②+③+④	▲ 131,666
(買収関連収支)	
初期投資額	▲ 139,524
アーンアウト支払額・追加取得支払額	▲ 26,007
売却額	4,944

*純固定資産取得による収支、純投資活動による収支は、売却による収支分と相殺した純額
 *純投資活動による収支は、リクルートHD株式など有価証券の売却による収入394億円を含む
 *換算差額等：有利子負債から生じる換算差額を含む

負債について

(百万円)

	2016年 9月末	2015年 12月末	前期末差
有利子負債	400,910	353,783	+ 47,127
現金及び現金同等物	178,782	263,322	▲ 84,539
純有利子負債	222,127	90,460	+ 131,666
有利子負債 (期中平均)	360,908	380,689	▲ 19,781
現金及び現金同等物 (期中平均)	244,111	271,719	▲ 27,608
純有利子負債 (期中平均)	116,797	108,970	+ 7,827
EBITDA (LTM)	185,059	175,454	+ 9,605
純有利子負債 / EBITDA (LTM)	1.20	0.52	
純有利子負債 (期中平均) / EBITDA (LTM)	0.63	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（5月16日公表値から変更なし）

（百万円）

	2016年 1-12月	2015年 1-12月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
収益	817,200	818,566	(0.2)	-
売上総利益	768,700	761,996	+0.9	+8.4
調整後営業利益	155,000	160,438	(3.4)	+2.1
オペレーティング・マージン	20.2%	21.1%	(0.9)	(1.2)
調整後当期利益	104,500	113,388	(7.8)	-
1株当たり調整後当期利益	366.5円	395.7円	(7.4)	-
営業利益	132,400	128,212	+3.3	-
当期利益	81,200	83,090	(2.3)	-
為替	2016年5月4日	2015年1-12月平均		
円/USD	106.1円	121.0円	(12.3)	-
円/GBP	155.4円	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：前回予想変更時(5月16日)において、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 競争によるリスク
- 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。 14

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: 調整後当期利益(親会社所有者帰属分)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: 前年実績と、前年実績を直近決算為替レートで洗い替えした数値との差額
- 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

連結決算の四半期情報

(百万円)

	2016年 7-9月	前年 同期比 (%)	4-6月	前年 同期比 (%)	1-3月	前年 同期比 (%)
売上高	1,121,089	(4.0)	1,176,393	(1.6)	1,195,570	+0.1
収益	195,111	(2.8)	193,625	+4.0	199,542	+0.7
売上総利益	183,488	(1.5)	181,628	+3.7	186,990	+3.2
国内事業	87,148	+0.0	83,159	+12.1	99,308	+5.4
海外事業	96,381	(2.7)	98,528	(2.6)	87,702	+0.9
調整後営業利益	33,620	+4.6	32,843	+11.1	35,769	+6.3
国内事業	21,901	+6.6	19,180	+44.6	33,218	+19.8
海外事業	11,703	+3.0	13,677	(16.8)	2,545	(56.9)
オペレーティング・マージン	18.3%	+1.1	18.1%	+1.2	19.1%	+0.5
調整後当期利益	20,398	+4.1	22,007	+12.0	21,552	+2.6
営業利益	25,347	(9.8)	26,854	+24.5	31,796	+44.7
当期利益	15,366	(24.5)	18,569	+45.3	17,215	+64.6
EBITDA	35,688	(9.6)	37,374	+15.1	42,287	+25.1

*当期利益・調整後当期利益：親会社所有者帰属分

四半期オーガニック成長

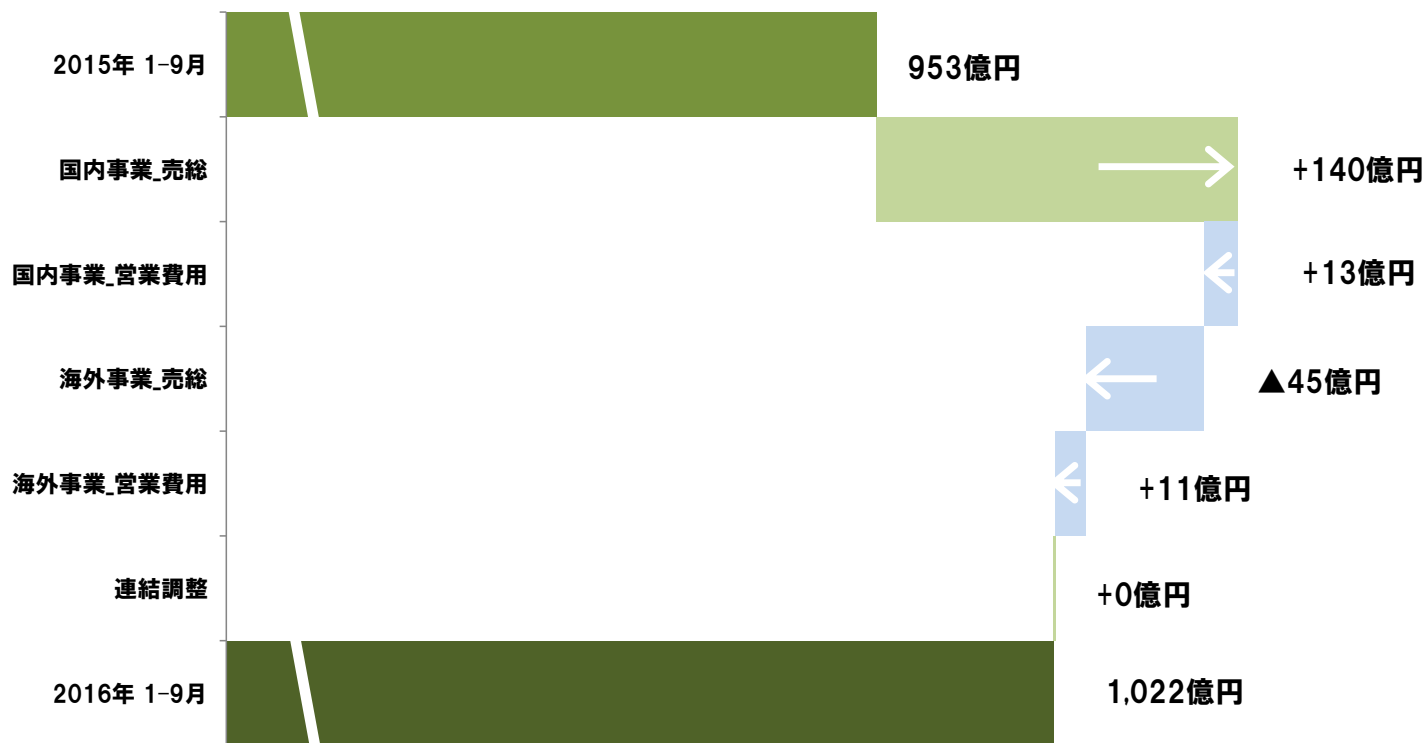
(%)

	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	+9.5	+6.5	-	+12.2	+1.9	-	+7.2	+10.2	+8.5
7-9月	+2.7	+4.2	-	+0.3	+1.4	-	+5.2	+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	+5.0	+16.1	+6.9	+2.4	+7.9	+5.0	+16.8	+5.4	+15.2
7-9月	+5.0	+11.0	+10.8	+5.4	+0.1	+12.8	+5.3	+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 1-9月	2015年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後当期利益	63,958	60,235	+3,722	+6.2
調整項目	▲12,806	▲16,635	+3,829	
営業利益調整項目	▲18,234	▲23,680	+5,446	
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	▲1,677	▲4,596	+2,918	
私募債の早期償還損	-	▲815	+815	
関連する税金影響	+6,453	+11,730	▲5,277	
非支配持分帰属分	+652	+725	▲73	
当期利益	51,151	43,600	+7,551	+17.3

*調整後当期利益・当期利益：親会社所有者帰属分

財政状態計算書

(百万円)

	2016年 9月末	2015年 12月末	前期末差	前期末比 (%)
流動資産	1,333,651	1,618,024	▲ 284,372	(17.6)
非流動資産	1,362,216	1,448,051	▲ 85,834	(5.9)
資産 (合計)	2,695,868	3,066,075	▲ 370,206	(12.1)
流動負債	1,305,063	1,488,602	▲ 183,539	(12.3)
非流動負債	573,136	474,729	+ 98,407	+20.7
負債 (合計)	1,878,199	1,963,331	▲ 85,131	(4.3)
親会社の所有者に帰属する持分	791,639	1,068,216	▲ 276,577	(25.9)
非支配持分	26,029	34,526	▲ 8,497	(24.6)
資本 (合計)	817,668	1,102,743	▲ 285,075	(25.9)
負債及び資本 (合計)	2,695,868	3,066,075	▲ 370,206	(12.1)
円/USD	101.1円	120.6円	-	(16.2)
円/GBP	131.0円	178.8円	-	(26.7)

単体業績の概況（日本基準）

（百万円）

	2016年 1-9月	前年 同期比 (%)	7-9月	前年 同期比 (%)	4-6月	前年 同期比 (%)	1-3月	前年 同期比 (%)
売上高	1,185,891	+3.6	376,954	+0.3	372,917	+2.2	436,019	+7.9
売上総利益	176,598	+6.1	56,143	+0.3	53,527	+9.0	66,927	+9.3
売上総利益率	14.9%	+0.4	14.9%	(0.0)	14.4%	+0.9	15.3%	+0.2
販売費及び一般管理費	126,018	(1.3)	41,231	(6.1)	41,299	+5.8	43,487	(2.8)
営業利益	50,580	+30.7	14,911	+23.4	12,228	+20.9	23,440	+42.1
対売上総利益比率	28.6%	+5.3	26.6%	+5.0	22.8%	+2.2	35.0%	+8.1
経常利益	80,040	+33.3	17,944	+36.8	16,421	(41.2)	45,674	+140.4
税引前当期純利益	105,289	+85.2	40,999	+163.2	18,172	(39.0)	46,118	+301.0
四半期純利益	80,082	+84.2	28,343	+158.3	13,744	(45.4)	37,994	+417.8

単体業務区分別売上高の状況（日本基準）

（百万円）

	2016年 1-9月	前年 同期比 (%)	7-9月	前年 同期比 (%)	4-6月	前年 同期比 (%)	1-3月	前年 同期比 (%)
新聞	66,582	(6.1)	19,130	(3.9)	19,422	(5.6)	28,029	(7.8)
雑誌	19,939	(13.7)	6,744	(14.0)	6,017	(13.4)	7,177	(13.8)
ラジオ	10,315	+0.5	3,459	(1.6)	3,407	+4.9	3,449	(1.3)
テレビ	507,523	+2.2	167,864	+3.1	172,135	+0.5	167,523	+3.1
テレビタイム	221,017	+3.7	79,706	+8.4	68,850	+1.1	72,461	+1.3
テレビスポット	286,505	+1.1	88,157	(1.3)	103,285	+0.1	95,062	+4.4
インタラクティブメディア	68,122	+10.9	22,907	+21.5	22,254	+12.3	22,960	+1.0
OOHメディア	42,875	(3.4)	12,834	(8.3)	14,563	(8.7)	15,477	+7.1
クリエイティブ	145,848	(5.6)	45,183	(8.8)	44,675	(3.6)	55,988	(4.5)
マーケティング/プロモーション	157,584	+5.7	54,840	(2.4)	50,105	+19.0	52,638	+3.5
コンテンツサービス	135,402	+31.7	33,423	+2.4	29,497	+4.8	72,481	+72.4
その他	31,697	+0.4	10,566	+0.1	10,837	+2.9	10,293	(1.8)
合計	1,185,891	+3.6	376,954	+0.3	372,917	+2.2	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 1-9月	前年 同期比 (%)	7-9月	前年 同期比 (%)	4-6月	前年 同期比 (%)	1-3月	前年 同期比 (%)
情報・通信	164,702	+7.6	57,476	+12.3	45,304	+7.7	61,921	+3.6
飲料・嗜好品	112,015	(4.4)	33,629	(12.4)	42,382	+3.0	36,004	(4.3)
金融・保険	110,970	+16.6	30,501	+5.6	31,613	+0.6	48,855	+40.3
化粧品・トイレタリー	100,128	+15.1	33,336	+12.9	37,319	+16.1	29,472	+16.4
食品	88,860	+14.6	27,927	+2.8	28,577	+6.7	32,355	+37.0
自動車・関連品	68,821	(13.1)	25,801	+4.2	19,463	(20.4)	23,556	(21.5)
流通・小売業	65,851	(8.4)	20,187	(11.5)	23,101	(6.9)	22,561	(7.2)
外食・各種サービス	63,300	(6.3)	19,895	(11.8)	18,619	(12.4)	24,785	+4.4
交通・レジャー	58,177	+8.1	16,801	(4.3)	19,416	+11.5	21,959	+16.6
官公庁・団体	55,271	+13.6	17,374	+12.7	17,097	+27.9	20,799	+4.6
趣味・スポーツ用品	44,269	+3.9	16,137	(3.6)	13,242	(4.8)	14,889	+24.2
薬品・医療用品	42,309	(9.1)	14,248	(7.8)	15,348	(10.6)	12,712	(8.7)
不動産・住宅設備	41,373	+13.6	13,857	+16.5	9,855	(14.3)	17,659	+35.6
家電・AV機器	34,988	+12.9	10,403	+14.2	10,423	+18.8	14,161	+8.0
ファッション・アクセサリ	28,636	(7.5)	8,098	(13.4)	9,587	(8.3)	10,950	(1.9)
その他	106,216	+0.1	31,276	(10.7)	31,566	+11.4	43,373	+1.4
合計	1,185,891	+3.6	376,954	+0.3	372,917	+2.2	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 1-9月	2015年 1-9月	前年同期比 (%)	2016年 9月末	2015年 12月末	前期末比 (%)
円/USD	108.7円	120.9円	(10.1)	101.1円	120.6円	(16.2)
円/EUR	121.2円	134.8円	(10.1)	113.4円	131.8円	(14.0)
円/GBP	151.8円	185.3円	(18.1)	131.0円	178.8円	(26.7)
円/中国元	16.5円	19.3円	(14.6)	15.1円	18.4円	(17.5)
円/AUD	80.5円	92.3円	(12.8)	77.0円	87.9円	(12.4)

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 1-9月	48.8	15.4	8.7	5.7	5.4	3.7	12.3	100.0