

2017年3月期 第3四半期 連結決算概要

2017.2.6

見通しに関する注意事項と会計監査について

この資料に記載されている、当社又は当社グループに関連する業績見通し、計画、方針、経営戦略、目標、予定、将来の数値・数額、事実の認識・評価などといった、将来に関する情報をはじめとする歴史的事実以外のすべての事実は、当社が現在入手している情報に基づく、現時点における予測、期待、想定、計画、認識、評価等を基礎としているものであります。また、見通し・予想数値を算定するためには、過去に確定し正確に認識された事実以外に、見通し・予想を行うために不可欠となる一定の前提（仮定）を使用しています。これらの事実または前提（仮定）については、その性質上、客観的に正確であるという保証も、また将来その通りに実現するという保証もありません。

これらの事実または前提（仮定）が、客観的には不正確であったり将来実現しないこととなりうるリスクや不確定要因は多数ありますが、以下のものが含まれます。

- (1) 広告業界全般に関するリスク（景気変動や取引慣行の変化など広告業界の動向）
- (2) 法規制の改正に関するリスク
- (3) 広告主およびメディア会社に関するリスク（取引先ニーズの変化への的確な対応）
- (4) 競合によるリスク（他の広告会社や新規参入企業等との競合状況）
- (5) 市場構造変化を捉えた事業領域の拡充に関するリスク
- (6) グローバルな事業展開に関するリスク
- (7) 訴訟等に関するリスク

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。

本資料内にあります業種別売上高、種目別売上高ならびに主要な子会社の業績概要につきましては、当社独立監査人の監査を受けておりません。

2017年3月期 第3四半期 連結業績

2017年3月期 第3四半期 連結業績（1）

3Q累計 営業利益317億円、増収 営業増益

◎ 売上高：3Q累計 8,977億円、前年同期比+3.0%

・国内外ともに好調だった上期に加え、3Qにイベント等の反動減があった国内で積極的な営業活動により前年同期を上回ったことが、連結3Q累計売上高の伸びを牽引。

》業種別売上高：増加業種「情報・通信」「化粧品・トイレタリー」「飲料・嗜好品」

：減少業種「自動車・関連品」「薬品・医療用品」「外食・各種サービス」

》種目別売上高：「4マスメディア 計」は、テレビが増収となるも3メディアが減収となり合計では微減。

：「4マスメディア以外 計」は、インターネットメディアとクリエイティブが好調で増収。

◎ 売上総利益：3Q累計 1,756億円、前年同期比+6.0%、+99億円

◎ 売上総利益率：19.6%、前年同期比0.6ポイント向上

・売上総利益率の向上と増益の要因は、グループ各社の収益性向上の取り組みと前年下期から損益取り込みを開始したM&Aの寄与。

・フィー型ビジネス取り込みを中心とした海外売上総利益増加による売上総利益率押し上げは0.2ポイント程度。

◎ 販管費：3Q累計 1,438億円、前年同期比+6.8%、+91億円

・M&A等による体制強化、戦略的費用投下に加え、退職給付費用やのれん等償却額の増加があったものの、販管費コントロールにより費用の増加を抑制。

◎ 営業利益：3Q累計 317億円、前年同期比+2.7%、+8億円

・売上総利益の増益で販管費増を吸収し営業増益。

◎ のれん償却前営業利益：3Q累計 341億円、前年同期比+5.3%、+17億円

◎ M&Aによる増分影響：3Q累計 売上総利益 約+28億円、販管費（のれん等償却額を含む）約+42億円、営業利益 約-13億円

◎ 当期純利益：3Q累計 185億円、前年同期比-2.0%、-3億円

・前年同期の法人税等一時的な押し下げ要因が無くなり減益。

2017年3月期 第3四半期 連結業績（2）

（単位：百万円）

	第3四半期（累計）			
	'16年3月期	'17年3月期	前年同期比	
			増減額	(%)
売上高	871,548	897,737	26,189	3.0%
売上総利益	165,683	175,671	9,987	6.0%
（売上総利益率）	(19.0%)	(19.6%)	(+0.6%)	
販管費	134,729	143,876	9,147	6.8%
営業利益	30,954	31,794	840	2.7%
（オペレーティング・マージン）	(18.7%)	(18.1%)	(-0.6%)	
営業外損益	1,973	1,154	(819)	
経常利益	32,927	32,948	21	0.1%
特別損益	(512)	(430)	82	
税引前利益	32,414	32,517	103	0.3%
当期純利益	18,896	18,510	(386)	-2.0%
のれん等償却額	1,459	2,325	866	59.4%
のれん償却前営業利益	32,413	34,120	1,706	5.3%
のれん償却前 オペレーティング・マージン	19.6%	19.4%	(-0.1%)	

（オペレーティング・マージン） = 営業利益 / 売上総利益

- (注) ① のれん等償却額とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等のこと。
 ② のれん償却前営業利益とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等を除外して算出される営業利益のこと。
 ③ 当期純利益とは、親会社株主に帰属する当期純利益のこと。

2017年3月期 第3四半期 連結業績 (3)

(単位：百万円)

	第1四半期				第2四半期				第3四半期			
	'16年3月期	'17年3月期	前年同期比		'16年3月期	'17年3月期	前年同期比		'16年3月期	'17年3月期	前年同期比	
			増減額	(%)			増減額	(%)			増減額	(%)
売上高	266,329	279,107	12,778	4.8%	280,859	294,440	13,580	4.8%	324,358	324,188	(169)	-0.1%
売上総利益	48,466	53,551	5,085	10.5%	55,495	59,178	3,683	6.6%	61,721	62,940	1,218	2.0%
(売上総利益率)	(18.2%)	(19.2%)	(+1.0%)		(19.8%)	(20.1%)	(+0.3%)		(19.0%)	(19.4%)	(+0.4%)	
販管費	42,451	47,740	5,289	12.5%	45,169	47,150	1,980	4.4%	47,108	48,985	1,877	4.0%
営業利益	6,014	5,810	(203)	-3.4%	10,325	12,027	1,702	16.5%	14,613	13,955	(658)	-4.5%
(オペレーティング・マージン)	(12.4%)	(10.9%)	(-1.6%)		(18.6%)	(20.3%)	(+1.7%)		(23.7%)	(22.2%)	(-1.5%)	
営業外損益	755	923	167		683	824	140		533	(593)	(1,126)	
経常利益	6,770	6,733	(36)	-0.5%	11,009	12,852	1,842	16.7%	15,147	13,362	(1,784)	-11.8%
特別損益	(71)	(376)	(304)		(91)	(133)	(41)		(349)	79	428	
税引前利益	6,698	6,357	(341)	-5.1%	10,917	12,718	1,800	16.5%	14,798	13,442	(1,356)	-9.2%
当期純利益	2,976	3,030	53	1.8%	7,287	7,714	426	5.9%	8,631	7,765	(866)	-10.0%
のれん等償却額	369	693	324	87.8%	434	641	206	47.5%	655	991	335	51.2%
のれん償却前営業利益	6,383	6,504	120	1.9%	10,760	12,668	1,908	17.7%	15,269	14,946	(322)	-2.1%
のれん償却前 オペレーティング・マージン	13.2%	12.1%	(-1.0%)		19.4%	21.4%	(+2.0%)		24.7%	23.7%	(-1.0%)	

(オペレーティング・マージン) = 営業利益 / 売上総利益

- (注) ① のれん等償却額とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等のこと。
 ② のれん償却前営業利益とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等を除外して算出される営業利益のこと。
 ③ 当期純利益とは、親会社株主に帰属する当期純利益のこと。

地域別の業績（1）

(単位：百万円)		第3四半期（累計）			
		'16年3月期	'17年3月期	前年同期比	
				増減額	(%)
日本	売上高	822,256	848,692	26,436	3.2%
	売上総利益	149,185	157,354	8,168	5.5%
	(売上総利益率)	(18.1%)	(18.5%)	(+0.4%)	
	営業利益	39,153	41,328	2,174	5.6%
	(オペレーティング・マージン)	(26.2%)	(26.3%)	(+0.0%)	
海外	売上高	53,900	53,191	(708)	-1.3%
	売上総利益	18,454	20,321	1,866	10.1%
	(売上総利益率)	(34.2%)	(38.2%)	(+4.0%)	
	営業利益	412	(571)	(984)	
	(オペレーティング・マージン)	(2.2%)	(-2.8%)	(-5.0%)	
計	売上高	876,157	901,884	25,727	2.9%
	売上総利益	167,640	177,676	10,035	6.0%
	営業利益	39,566	40,756	1,190	3.0%
消去 又は 全社	売上高	(4,608)	(4,146)	461	-10.0%
	売上総利益	(1,956)	(2,004)	(48)	2.5%
	営業利益	(8,612)	(8,962)	(350)	4.1%
連結	売上高	871,548	897,737	26,189	3.0%
	売上総利益	165,683	175,671	9,987	6.0%
	(売上総利益率)	(19.0%)	(19.6%)	(+0.6%)	
	営業利益	30,954	31,794	840	2.7%
	(オペレーティング・マージン)	(18.7%)	(18.1%)	(-0.6%)	

■ 海外 売上総利益の動向 ■

第3四半期(累計)の海外売上総利益は、マイナス要因が大きく、+10.1%の伸びに止まる。

《プラス要因》

- ・好調に推移するアセアンビジネス(実質2桁成長)。
- ・北米を中心としたM&Aの寄与。

《マイナス要因》

- ・10%を超える円高の影響。
- ・中華圏ビジネスの不調。

地域別の業績 (2)

(単位：百万円)		第1四半期				第2四半期				第3四半期			
		'16年3月期	'17年3月期	前年同期比		'16年3月期	'17年3月期	前年同期比		'16年3月期	'17年3月期	前年同期比	
				増減額	(%)			増減額	(%)			増減額	(%)
日本	売上高	253,072	263,291	10,219	4.0%	265,175	277,356	12,180	4.6%	304,008	308,044	4,035	1.3%
	売上総利益	44,252	47,110	2,858	6.5%	50,396	53,181	2,784	5.5%	54,536	57,062	2,525	4.6%
	(売上総利益率)	(17.5%)	(17.9%)	(+0.4%)		(19.0%)	(19.2%)	(+0.2%)		(17.9%)	(18.5%)	(+0.6%)	
	営業利益	8,855	8,939	83	0.9%	13,007	15,055	2,048	15.7%	17,290	17,333	42	0.2%
	(オペレーティング・マージン)	(20.0%)	(19.0%)	(-1.0%)		(25.8%)	(28.3%)	(+2.5%)		(31.7%)	(30.4%)	(-1.3%)	
海外	売上高	14,903	17,550	2,647	17.8%	17,411	18,468	1,056	6.1%	21,585	17,172	(4,413)	-20.4%
	売上総利益	4,864	7,103	2,238	46.0%	5,752	6,816	1,063	18.5%	7,838	6,402	(1,436)	-18.3%
	(売上総利益率)	(32.6%)	(40.5%)	(+7.8%)		(33.0%)	(36.9%)	(+3.9%)		(36.3%)	(37.3%)	(+1.0%)	
	営業利益	35	(181)	(217)		197	(52)	(250)		179	(337)	(516)	
	(オペレーティング・マージン)	(0.7%)	(-2.6%)	(-3.3%)		(3.4%)	(-0.8%)	(-4.2%)		(2.3%)	(-5.3%)	(-7.6%)	
計	売上高	267,975	280,842	12,866	4.8%	282,586	295,824	13,237	4.7%	325,594	325,217	(377)	-0.1%
	売上総利益	49,116	54,213	5,097	10.4%	56,148	59,997	3,848	6.9%	62,375	63,465	1,089	1.7%
	営業利益	8,890	8,757	(133)	-1.5%	13,205	15,002	1,797	13.6%	17,470	16,996	(473)	-2.7%
消去 又は 全社	売上高	(1,646)	(1,734)	(88)	5.4%	(1,726)	(1,383)	343	-19.9%	(1,235)	(1,028)	207	-16.8%
	売上総利益	(650)	(661)	(11)	1.8%	(653)	(818)	(165)	25.3%	(653)	(524)	129	-19.8%
	営業利益	(2,876)	(2,946)	(70)	2.5%	(2,879)	(2,975)	(95)	3.3%	(2,856)	(3,040)	(184)	6.4%
連結	売上高	266,329	279,107	12,778	4.8%	280,859	294,440	13,580	4.8%	324,358	324,188	(169)	-0.1%
	売上総利益	48,466	53,551	5,085	10.5%	55,495	59,178	3,683	6.6%	61,721	62,940	1,218	2.0%
	(売上総利益率)	(18.2%)	(19.2%)	(+1.0%)		(19.8%)	(20.1%)	(+0.3%)		(19.0%)	(19.4%)	(+0.4%)	
	営業利益	6,014	5,810	(203)	-3.4%	10,325	12,027	1,702	16.5%	14,613	13,955	(658)	-4.5%
	(オペレーティング・マージン)	(12.4%)	(10.9%)	(-1.6%)		(18.6%)	(20.3%)	(+1.7%)		(23.7%)	(22.2%)	(-1.5%)	

業種別売上高（1）

（単位：百万円）

	第3四半期（累計）		第3四半期（累計）		前年同期比	
	'16年3月期	構成比	'17年3月期	構成比	増減額	(%)
自動車・関連品	96,541	13.2%	89,141	12.0%	(7,400)	-7.7%
飲料・嗜好品	86,066	11.8%	91,070	12.2%	5,004	5.8%
情報・通信	81,753	11.2%	90,311	12.1%	8,557	10.5%
食品	55,663	7.6%	58,886	7.9%	3,223	5.8%
化粧品・トイレタリー	53,654	7.3%	59,080	7.9%	5,426	10.1%
金融・保険	42,960	5.9%	41,014	5.5%	(1,946)	-4.5%
流通・小売業	40,714	5.6%	42,631	5.7%	1,917	4.7%
交通・レジャー	36,831	5.0%	35,509	4.8%	(1,322)	-3.6%
薬品・医療用品	40,565	5.5%	35,858	4.8%	(4,707)	-11.6%
不動産・住宅設備	29,437	4.0%	30,280	4.1%	843	2.9%
外食・各種サービス	25,020	3.4%	20,661	2.8%	(4,359)	-17.4%
家電・AV機器	19,262	2.6%	18,467	2.5%	(795)	-4.1%
出版	15,653	2.1%	15,402	2.1%	(251)	-1.6%
家庭用品	14,775	2.0%	18,102	2.4%	3,327	22.5%
趣味・スポーツ用品	11,353	1.6%	14,288	1.9%	2,935	25.9%
官公庁・団体	8,786	1.2%	9,863	1.3%	1,077	12.3%
教育・医療サービス・宗教	9,073	1.2%	7,870	1.1%	(1,203)	-13.3%
エネルギー・素材・機械	8,530	1.2%	8,776	1.2%	246	2.9%
ファッション・アクセサリー	10,303	1.4%	12,418	1.7%	2,115	20.5%
精密機器・事務用品	5,405	0.7%	5,502	0.7%	97	1.8%
案内・その他	39,358	5.4%	40,418	5.4%	1,060	2.7%
上記業種 計	731,703	100.0%	745,546	100.0%	13,843	1.9%
上記業種以外 計	139,845		152,191		12,346	8.8%
合計	871,548		897,737		26,189	3.0%

注① 業種別売上高での「上記業種計」と種目別売上高での「上記種目計」との金額が同額となっております。

これは、グループ会社の一部において、現在、売上高を種目別に区分できるものの、業種別に区分できない会社があるためです。

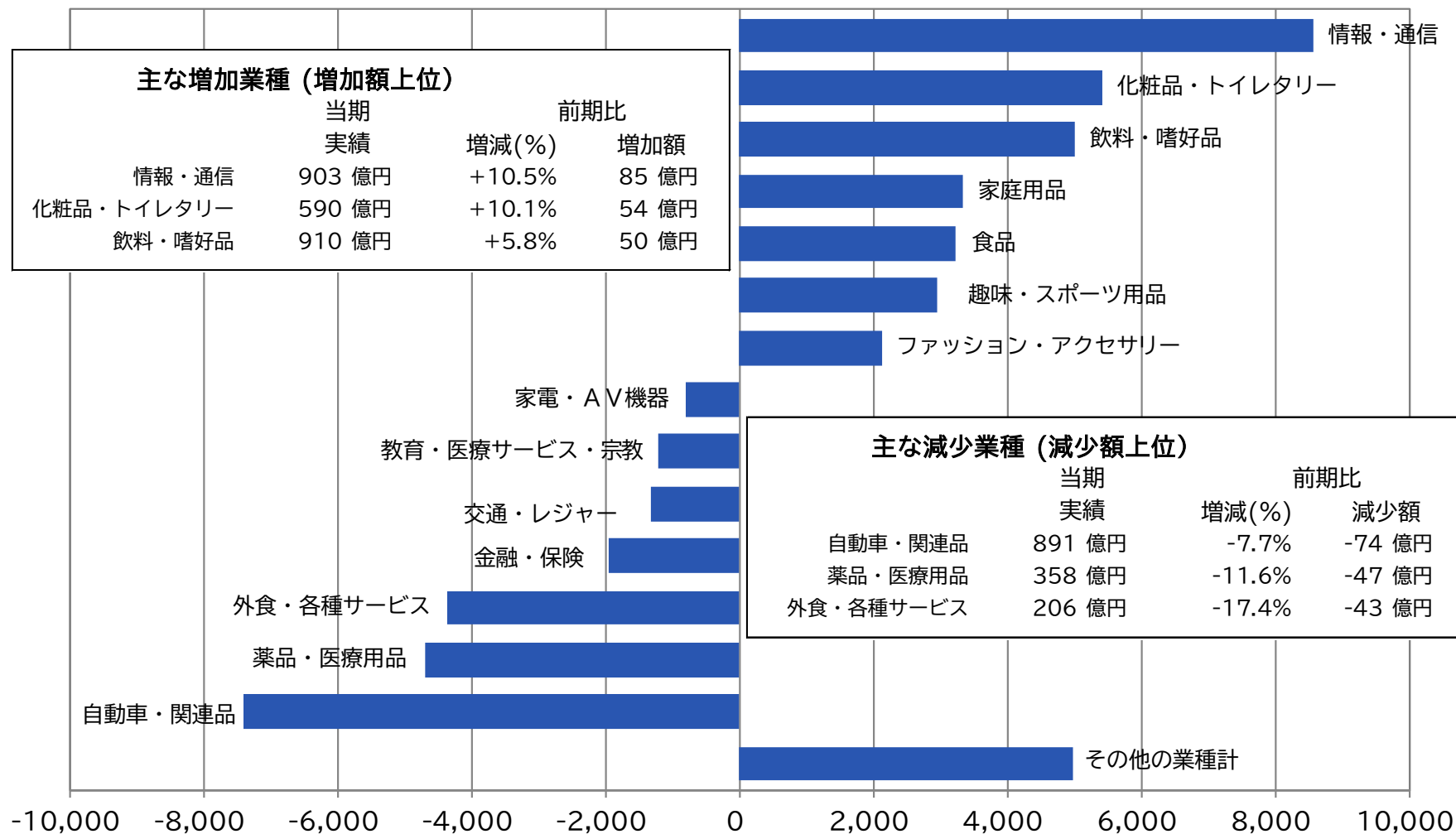
それらの会社の売上高は、種目別売上高において各種目別に集計しておりますが、業種別売上高においては業種別に集計していません。

注② 上記は、「上記業種以外計」「案内・その他」を除いて、2016年3月期通期における業種別売上高上位の金額の順に並べております。

業種別売上高 (2)

2017年3月期 第3四半期(累計) 前年同期比増減額

(単位：百万円)



業種別売上高 (3)

(単位：百万円)

	第1四半期			前年同期比			第2四半期			前年同期比			第3四半期			前年同期比		
	'17年3月期	増減額	(%)	'17年3月期	増減額	(%)	'17年3月期	増減額	(%)	'17年3月期	増減額	(%)	'17年3月期	増減額	(%)			
自動車・関連品	24,533	(2,321)	-8.6%	31,492	(1,222)	-3.7%	33,115	(3,857)	-10.4%									
飲料・嗜好品	31,451	685	2.2%	30,554	3,190	11.7%	29,065	1,130	4.0%									
情報・通信	27,516	4,416	19.1%	25,783	1	0.0%	37,012	4,140	12.6%									
食品	19,770	1,044	5.6%	19,517	669	3.6%	19,599	1,510	8.3%									
化粧品・トイレタリー	19,632	1,858	10.5%	18,029	2,099	13.2%	21,419	1,470	7.4%									
金融・保険	12,421	(2,572)	-17.2%	13,666	261	1.9%	14,927	365	2.5%									
流通・小売業	13,683	1,777	14.9%	12,962	568	4.6%	15,986	(428)	-2.6%									
交通・レジャー	11,961	367	3.2%	10,682	290	2.8%	12,867	(1,979)	-13.3%									
薬品・医療用品	11,688	(855)	-6.8%	10,877	(1,414)	-11.5%	13,293	(2,438)	-15.5%									
不動産・住宅設備	9,414	590	6.7%	11,047	(138)	-1.2%	9,819	391	4.1%									
外食・各種サービス	6,623	(958)	-12.6%	6,606	(1,953)	-22.8%	7,432	(1,449)	-16.3%									
家電・AV機器	5,389	(728)	-11.9%	5,637	42	0.7%	7,440	(109)	-1.4%									
出版	3,998	(456)	-10.2%	6,137	(190)	-3.0%	5,267	395	8.1%									
家庭用品	4,523	169	3.9%	6,782	1,602	30.9%	6,796	1,555	29.7%									
趣味・スポーツ用品	3,953	1,095	38.3%	4,587	1,088	31.1%	5,748	752	15.0%									
官公庁・団体	3,061	869	39.7%	4,327	1,258	41.0%	2,475	(1,050)	-29.8%									
教育・医療サービス・宗教	2,840	(279)	-9.0%	2,724	32	1.2%	2,306	(956)	-29.3%									
エネルギー・素材・機械	2,608	222	9.3%	3,154	422	15.5%	3,014	(398)	-11.7%									
ファッション・アクセサリ	3,801	1,136	42.6%	3,695	626	20.4%	4,922	352	7.7%									
精密機器・事務用品	1,181	(391)	-24.9%	1,582	17	1.1%	2,740	471	20.8%									
案内・その他	12,269	624	5.4%	13,538	553	4.3%	14,611	(116)	-0.8%									
上記業種 計	232,315	6,292	2.8%	243,378	7,802	3.3%	269,853	(251)	-0.1%									
上記業種以外 計	46,792	6,487	16.1%	51,062	5,778	12.8%	54,336	81	0.1%									
合計	279,107	12,778	4.8%	294,440	13,580	4.8%	324,188	(169)	-0.1%									

注① 業種別売上高での「上記業種計」と種目別売上高での「上記種目計」との金額が同額となっております。

これは、グループ会社の一部において、現在、売上高を種目別に区分できるものの、業種別に区分できない会社があるためです。

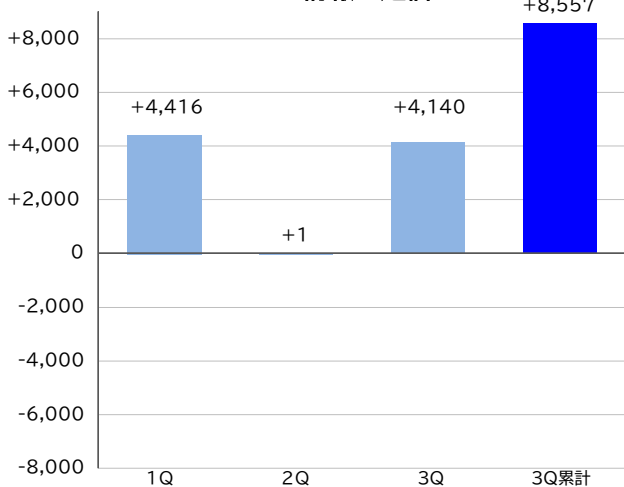
それらの会社の売上高は、種目別売上高において各種目別に集計しておりますが、業種別売上高においては業種別に集計していません。

注② 上記は、「上記業種以外計」「案内・その他」を除いて、2016年3月期通期における業種別売上高上位の金額の順に並べております。

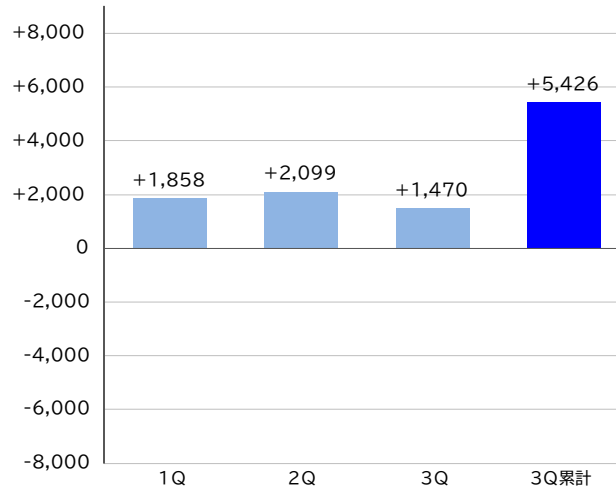
業種別売上高（4）

四半期別 前年同期比 増減額推移①（上期 増減額 上位各3業種）（単位：百万円）

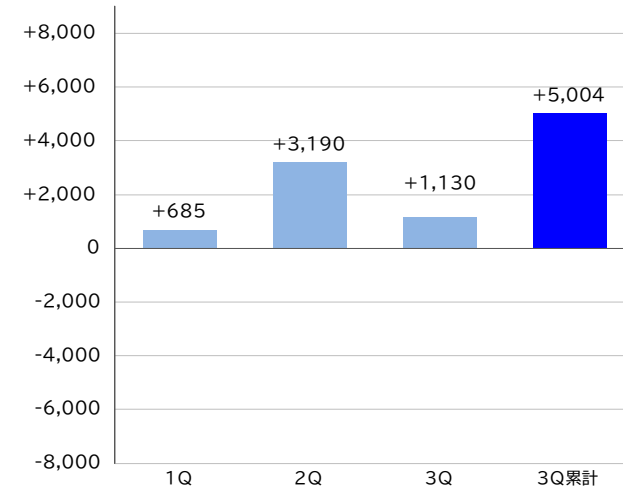
情報・通信



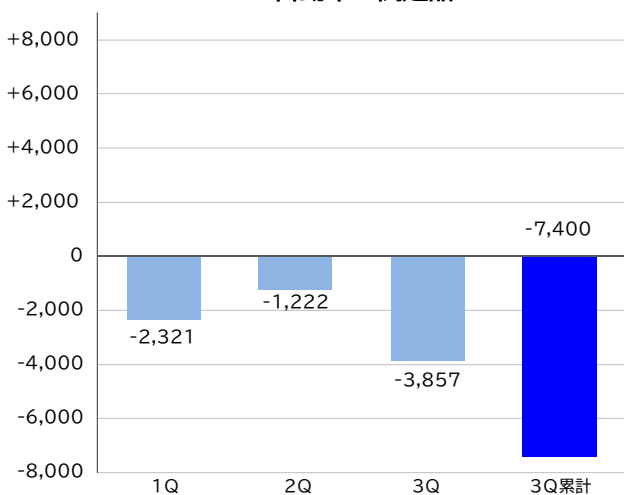
化粧品・トイレットリー



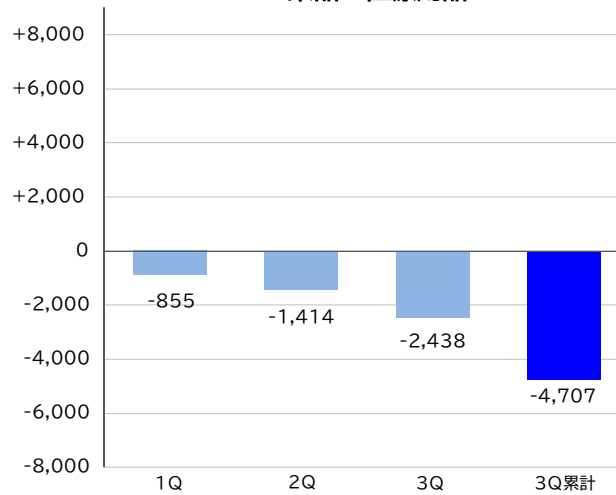
飲料・嗜好品



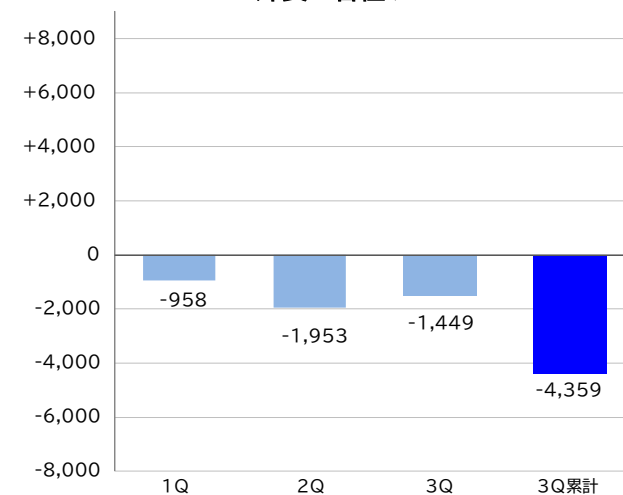
自動車・関連品



薬品・医療用品

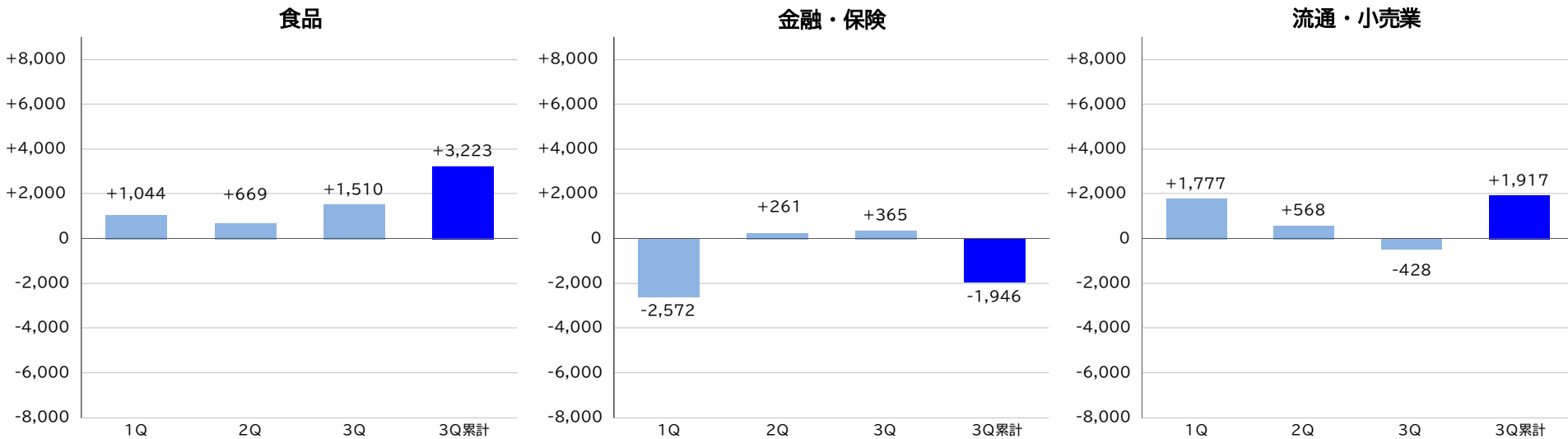


外食・各種サービス



業種別売上高 (5)

四半期別 前年同期比 増減額推移② (その他 主要業種) (単位:百万円)



〈 余白 〉

種目別売上高（1）

（単位：百万円）

	第3四半期（累計）		第3四半期（累計）		前年同期比	
	'16年3月期	構成比	'17年3月期	構成比	増減額	(%)
新聞	45,079	5.8%	41,977	5.3%	(3,102)	-6.9%
雑誌	16,652	2.1%	15,512	1.9%	(1,140)	-6.8%
ラジオ	10,522	1.4%	10,295	1.3%	(227)	-2.2%
テレビ	321,233	41.4%	322,594	40.4%	1,361	0.4%
4マスメディア 計	393,486	50.7%	390,379	48.9%	(3,107)	-0.8%
インターネットメディア	96,798	12.5%	122,270	15.3%	25,472	26.3%
アウトドアメディア	29,800	3.8%	29,213	3.7%	(587)	-2.0%
クリエイティブ	84,028	10.8%	89,685	11.2%	5,657	6.7%
マーケティング／プロモーション	155,850	20.1%	152,257	19.1%	(3,594)	-2.3%
その他（コンテンツ等）	16,359	2.1%	15,236	1.9%	(1,124)	-6.9%
4マスメディア以外 計	382,835	49.3%	408,660	51.1%	25,825	6.7%
上記種目 計	776,321	100.0%	799,039	100.0%	22,718	2.9%
上記種目以外 計	95,227		98,698		3,471	3.6%
合計	871,548		897,737		26,189	3.0%

◎「4マスメディア 計」は、テレビが増収となるも新聞、雑誌、ラジオが減収となり合計では微減。

◎「4マスメディア以外 計」は、インターネットメディアとクリエイティブが好調で増収。

（注）種目別売上高での「上記種目 計」と業種別売上高での「上記業種 計」の金額が同額となっております。

これは、グループ会社の一部において、現在、売上高を種目別に区分できるものの、業種別に区分できない会社があるためです。

それらの会社の売上高は、種目別売上高において各種目別に集計しておりますが、業種別売上高においては業種別に集計していません。

種目別売上高 (2)

(単位：百万円)

	第1四半期	前年同期比		第2四半期	前年同期比		第3四半期	前年同期比	
	'17年3月期	増減額	(%)	'17年3月期	増減額	(%)	'17年3月期	増減額	(%)
新聞	13,332	(495)	-3.6%	14,255	(232)	-1.6%	14,391	(2,375)	-14.2%
雑誌	4,628	(193)	-4.0%	4,890	(382)	-7.2%	5,994	(565)	-8.6%
ラジオ	3,315	(29)	-0.9%	3,509	(25)	-0.7%	3,471	(173)	-4.8%
テレビ	104,925	2,010	2.0%	101,856	(2,374)	-2.3%	115,814	1,726	1.5%
4マスメディア 計	126,200	1,294	1.0%	124,510	(3,013)	-2.4%	139,669	(1,388)	-1.0%
インターネットメディア	38,136	7,941	26.3%	38,483	7,867	25.7%	45,651	9,664	26.9%
アウトドアメディア	9,884	502	5.4%	10,139	330	3.4%	9,189	(1,419)	-13.4%
クリエイティブ	27,164	1,526	6.0%	29,477	1,754	6.3%	33,044	2,378	7.8%
マーケティング／プロモーション	44,541	(1,730)	-3.7%	52,550	2,385	4.8%	55,166	(4,248)	-7.2%
その他 (コンテンツ等)	4,514	189	4.4%	4,826	946	24.4%	5,896	(2,258)	-27.7%
4マスメディア以外 計	124,239	8,427	7.3%	135,475	13,282	10.9%	148,947	4,116	2.8%
上記種目 計	250,439	9,720	4.0%	259,984	10,269	4.1%	288,616	2,729	1.0%
上記種目以外 計	28,669	3,058	11.9%	34,456	3,312	10.6%	35,573	(2,898)	-7.5%
合計	279,107	12,778	4.8%	294,440	13,580	4.8%	324,188	(169)	-0.1%

販管費の増減（１）

（単位：百万円）

	第3四半期（累計）		前年同期比	
	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)
人件費	91,233	97,683	6,449	7.1%
その他経費 合計	43,496	46,193	2,697	6.2%
賃借料	9,596	10,116	520	5.4%
減価償却費	2,184	2,388	204	9.4%
のれん等償却額	1,459	2,325	866	59.4%
その他	30,256	31,362	1,105	3.7%
販管費 合計	134,729	143,876	9,147	6.8%

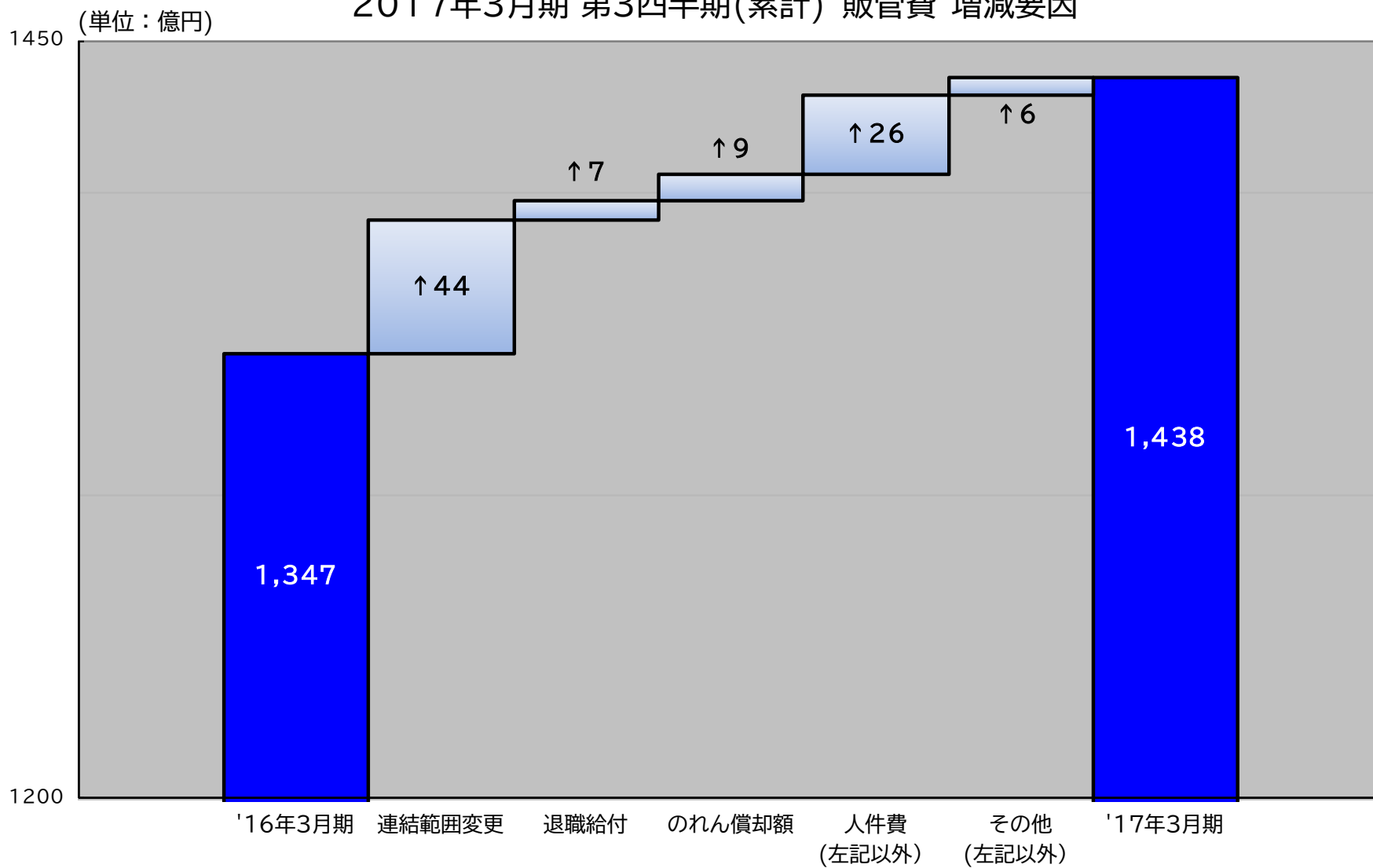
（注）① のれん等償却額とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等のこと。

【中期経営計画に沿ったM&Aなど体制強化、戦略的な費用投下を実施】

- ◎ 連結範囲異動（新たに損益を取り込んだM&Aや新規設立会社等）による費用増は、約44億円。
- ◎ 連結範囲異動の影響を除いた販管費は、前年同期比+3.5%。

販管費の増減（２）

2017年3月期 第3四半期(累計) 販管費 増減要因



販管費の増減 (3)

(単位：百万円)

	第1四半期		前年同期比		第2四半期		前年同期比		第3四半期		前年同期比	
	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)
人件費	29,272	32,587	3,315	11.3%	30,167	32,319	2,152	7.1%	31,793	32,775	982	3.1%
その他経費 合計	13,179	15,153	1,974	15.0%	15,002	14,830	(171)	-1.1%	15,315	16,209	894	5.8%
賃借料	3,134	3,375	240	7.7%	3,181	3,347	165	5.2%	3,279	3,394	114	3.5%
減価償却費	643	747	104	16.2%	695	791	95	13.8%	845	849	4	0.5%
のれん等償却額	369	693	324	87.8%	434	641	206	47.5%	655	991	335	51.2%
その他	9,031	10,336	1,305	14.5%	10,690	10,051	(639)	-6.0%	10,534	10,974	440	4.2%
販管費 合計	42,451	47,740	5,289	12.5%	45,169	47,150	1,980	4.4%	47,108	48,985	1,877	4.0%

(注) ① のれん等償却額とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等のこと。

営業外損益および特別損益の増減

(単位：百万円)

	第3四半期（累計）		前年同期比	
	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)
営業外収益	2,165	1,912	(252)	-11.7%
営業外費用	191	758	566	295.1%
営業外損益	1,973	1,154	(819)	-41.5%

- ◎ 金融収支（受取利息-支払利息）： '16年3月期 +73 百万円 '17年3月期 +31 百万円 前年同期比 42 百万円減
◎ 受取配当金： '16年3月期 822 百万円 '17年3月期 965 百万円 前年同期比 143 百万円増
◎ 持分法による投資損益： '16年3月期 505 百万円 '17年3月期 436 百万円 前年同期比 68 百万円減

(単位：百万円)

	第3四半期（累計）		前年同期比	
	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)
特別利益	1,010	309	(700)	
特別損失	1,522	740	(782)	
特別損益	(512)	(430)	82	

- ◎ 投資有価証券売却益： '16年3月期 287 百万円 '17年3月期 302 百万円 前年同期比 14 百万円増
◎ 関係会社株式売却益： '16年3月期 532 百万円 '17年3月期 0 百万円 前年同期比 532 百万円減
◎ 投資有価証券評価損： '16年3月期 162 百万円 '17年3月期 54 百万円 前年同期比 107 百万円減

連結貸借対照表

(単位：百万円)

(単位：百万円)

	2016年3月末		2016年12月末		前期末比		2015年12月末	
	金額	構成比	金額	構成比	増減額	(%)	金額	構成比
流動資産	498,308	73.4%	470,110	71.1%	(28,198)	-5.7%	455,349	71.6%
固定資産	180,224	26.6%	190,665	28.9%	10,441	5.8%	180,909	28.4%
資産合計	678,532	100.0%	660,775	100.0%	(17,757)	-2.6%	636,259	100.0%
流動負債	352,961	52.0%	321,408	48.7%	(31,553)	-8.9%	312,560	49.1%
固定負債	31,539	4.7%	34,622	5.2%	3,082	9.8%	30,763	4.9%
負債合計	384,501	56.7%	356,030	53.9%	(28,471)	-7.4%	343,323	54.0%
株主資本	245,637	36.2%	255,546	38.7%	9,908	4.0%	236,172	37.1%
その他の包括利益累計額	27,520	4.0%	29,183	4.4%	1,662	6.0%	36,046	5.7%
新株予約権	223	0.0%	268	0.0%	44	19.8%	225	0.0%
非支配株主持分	20,648	3.1%	19,747	3.0%	(901)	-4.4%	20,491	3.2%
純資産 合計	294,031	43.3%	304,745	46.1%	10,714	3.6%	292,935	46.0%
負債純資産合計	678,532	100.0%	660,775	100.0%	(17,757)	-2.6%	636,259	100.0%

◎ 現金及び預金+有価証券（流動資産）：	'16年3月末	1,579 億円	'16年12月末	1,267 億円	311 億円減少。
◎ 受取手形及び売掛金：	'16年3月末	2,940 億円	'16年12月末	2,898 億円	42 億円減少。
◎ 投資有価証券：	'16年3月末	768 億円	'16年12月末	904 億円	135 億円増加。
◎ のれん+無形資産(PPA)：	'16年3月末	209 億円	'16年12月末	184 億円	24 億円減少。
◎ 支払手形及び買掛金：	'16年3月末	2,835 億円	'16年12月末	2,658 億円	176 億円減少。
◎ 長・短借入金：	'16年3月末	80 億円	'16年12月末	102 億円	21 億円増加。

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	第3四半期（累計）		前年同期比 増減額
	'16年3月期	'17年3月期	
営業活動によるキャッシュ・フロー	(5,105)	(12,650)	(7,544)
投資活動によるキャッシュ・フロー	(19,582)	(499)	19,082
財務活動によるキャッシュ・フロー	(4,003)	(8,103)	(4,100)
現金及び現金同等物に係る換算差額	(670)	(1,963)	(1,292)
現金及び現金同等物の増減額（減少）	(29,361)	(23,216)	6,145
現金及び現金同等物の期首残高	140,133	143,298	3,165
現金及び現金同等物の期末残高	110,771	120,081	9,310

【参考(1)：減価償却費及び固定資産の取得】

減価償却費	2,942	3,442	499
有形固定資産の取得による支出	(4,758)	(1,818)	2,939
無形固定資産の取得による支出	(1,981)	(2,090)	(109)
固定資産の取得 計	(6,739)	(3,909)	2,830

【参考(2)：上記以外の主な当期の項目】

<営業活動によるキャッシュ・フロー>

税引前利益 +325億円、のれん等償却額 +23億円、売上債権 減少 +23億円、仕入債務 減少 -162億円、たな卸資産 増加 -94億円、法人税等 支払 -148億円、賞与引当金 減少 -66億円

<投資活動によるキャッシュ・フロー>

連結範囲変更を伴う子会社株式の取得 -7億円、子会社株式及び出資金の取得 -25億円

<財務活動によるキャッシュ・フロー>

配当金支払 -76億円、非支配株主への配当金支払 -6億円、連結範囲変更を伴わない子会社株式の取得 -19億円

主要な子会社の業績概要

(単位：百万円)

	第3四半期（累計）		前年同期比	
	'16年3月期	'17年3月期	増減額	(%)
博報堂（連結）				
売上高	629,219	632,758	3,538	0.6%
経常利益	21,696	20,845	(851)	-3.9%
当期純利益	13,215	12,625	(589)	-4.5%
大広（連結）				
売上高	110,026	114,712	4,685	4.3%
経常利益	1,610	2,384	773	48.0%
当期純利益	1,011	1,456	444	44.0%
読売広告社（連結）				
売上高	54,153	52,263	(1,890)	-3.5%
経常利益	876	142	(734)	-83.8%
当期純利益	428	47	(380)	-89.0%

◎売上高は前年同期比+35億円（+0.6%）の増収。
 増加業種：「情報・通信」「化粧品・トイレタリー」
 減少業種：「自動車・関連品」「外食・各種サービス」

◎単体は好調に推移したものの子会社の減収により売上高は微増。
 また、売上総利益率の若干の低下に加えて販管費が微増となり、経常利益、
 当期純利益とも減益。

◎売上高は前年同期比+46億円（+4.3%）の増収。
 増加業種：「飲料・嗜好品」「案内・その他」
 減少業種：「流通・小売業」「化粧品・トイレタリー」

◎増収と販管費の抑制により、経常利益、当期純利益とも大幅な増益。

◎売上高は前年同期比-18億円（-3.5%）の減収。
 増加業種：「飲料・嗜好品」「化粧品・トイレタリー」
 減少業種：「自動車・関連品」「交通・レジャー」

◎減収と売上総利益率の低下に加えて、販管費が増加した結果、経常利益、
 当期純利益とも大幅な減益。

*博報堂、大広、読売広告社の各社の連結数値は社内管理上の集計数値で、個々に監査を受けておりません。

*当期純利益とは、親会社株主に帰属する当期純利益のこと。

2017年3月期 連結業績見通し

2017年3月期 連結業績見通し（1）

通期売上高下方修正も、収益性向上で営業利益見通し変わらず

- ◎ 第3四半期実績及び足もとの状況を踏まえ、通期の連結業績見通しの見直しを行った。
- ◎ 例年同様3月の動向に不透明感があるものの、売上高においては、上期同様、下期も期初見通しを下回ると思われ、通期の売上高見通しを下方修正する。
- ◎ 一方、グループ各社の収益性向上の取り組みによる売上総利益率の向上、販管費コントロールの徹底により、収益性は期初見通しを若干上回る見通し。
- ◎ 売上高見通しを下方修正するが、収益性の向上で営業利益期初見通し達成は可能と考えている。そのため、営業利益、経常利益、当期純利益ともに今回修正は行っていない。

2017年3月期 連結業績見通し (2)

【通期 連結業績見通しの修正 (期初見通しとの比較)】

(単位：百万円)

	通期	通期			通期			新たな見通しと 期初('16年5月発表) 見通しとの差異	
	'16年3月期 (実績)	'16年5月12日 発表見通し	前年同期比		'17年2月6日 発表見通し	前年同期比		増減額	(%)
			増減額	(%)		増減額	(%)		
売上高	1,215,250	1,271,000	55,749	4.6%	1,244,000	28,749	2.4%	(27,000)	-2.1%
売上総利益	232,498	247,500	15,001	6.5%	244,500	12,001	5.2%	(3,000)	-1.2%
(売上総利益率)	(19.1%)	(19.5%)	(+0.3%)		(19.7%)	(+0.5%)		(+0.2%)	
販管費	187,503	201,000	13,496	7.2%	198,000	10,496	5.6%	(3,000)	-1.5%
営業利益	44,994	46,500	1,505	3.3%	46,500	1,505	3.3%	0	0.0%
(オペレーティング・マージン)	(19.4%)	(18.8%)	(-0.6%)		(19.0%)	(-0.3%)		(+0.2%)	
営業外損益	2,500	1,200	(1,300)		1,200	(1,300)		0	0.0%
経常利益	47,495	47,700	204	0.4%	47,700	204	0.4%	0	0.0%
特別損益	(1,243)	(650)	593		(650)	593		0	0.0%
税引前利益	46,251	47,050	798	1.7%	47,050	798	1.7%	0	0.0%
当期純利益	28,531	26,400	(2,131)	-7.5%	26,400	(2,131)	-7.5%	0	0.0%
1株当たり配当金	18.0円	24.0円			24.0円				

(オペレーティング・マージン) = 営業利益 / 売上総利益

のれん等償却額	2,290	3,300	1,009	44.1%	3,300	1,009	44.1%	0	0.0%
のれん償却前営業利益	47,285	49,800	2,514	5.3%	49,800	2,514	5.3%	0	0.0%
のれん償却前 オペレーティング・マージン	20.3%	20.1%	-0.2%		20.4%	0.0%		0.2%	

(注) ① のれん等償却額とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等のこと。

② のれん償却前営業利益とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等を除外して算出される営業利益のこと。

③ 当期純利益とは、親会社株主に帰属する当期純利益のこと。

2017年3月期 連結業績見通し (3)

【参考】四半期別業績 (実績+見通し)

2017年2月6日現在

(単位: 百万円)

	第1四半期			第2四半期			第3四半期			第4四半期			通期		
	'17年3月期 (実績)	前年同期比		'17年3月期 (実績)	前年同期比		'17年3月期 (実績)	前年同期比		'17年3月期 (見通し)	前年同期比		'17年3月期 (見通し)	前年同期比	
		増減額	(%)		増減額	(%)		増減額	(%)		増減額	(%)		増減額	(%)
売上高	279,107	12,778	4.8%	294,440	13,580	4.8%	324,188	(169)	-0.1%	346,262	2,560	0.7%	1,244,000	28,749	2.4%
売上総利益	53,551	5,085	10.5%	59,178	3,683	6.6%	62,940	1,218	2.0%	68,828	2,013	3.0%	244,500	12,001	5.2%
(売上総利益率)	(19.2%)	(+1.0%)		(20.1%)	(+0.3%)		(19.4%)	(+0.4%)		(19.9%)	(+0.4%)		(19.7%)	(+0.5%)	
販管費	47,740	5,289	12.5%	47,150	1,980	4.4%	48,985	1,877	4.0%	54,123	1,349	2.6%	198,000	10,496	5.6%
営業利益	5,810	(203)	-3.4%	12,027	1,702	16.5%	13,955	(658)	-4.5%	14,705	664	4.7%	46,500	1,505	3.3%
(オペレーティング・マージン)	(10.9%)	(-1.6%)		(20.3%)	(+1.7%)		(22.2%)	(-1.5%)		(21.4%)	(+0.4%)		(19.0%)	(-0.3%)	
営業外損益	923	167		824	140		(593)	(1,126)		45	(481)		1,200	(1,300)	
経常利益	6,733	(36)	-0.5%	12,852	1,842	16.7%	13,362	(1,784)	-11.8%	14,751	183	1.3%	47,700	204	0.4%
特別損益	(376)	(304)		(133)	(41)		79	428		(219)	511		(650)	593	
税引前利益	6,357	(341)	-5.1%	12,718	1,800	16.5%	13,442	(1,356)	-9.2%	14,532	695	5.0%	47,050	798	1.7%
当期純利益	3,030	53	1.8%	7,714	426	5.9%	7,765	(866)	-10.0%	7,889	(1,745)	-18.1%	26,400	(2,131)	-7.5%

(オペレーティング・マージン) = 営業利益/売上総利益

のれん等償却額	693	324	87.8%	641	206	47.5%	991	335	51.2%	974	143	17.2%	3,300	1,009	44.1%
のれん償却前営業利益	6,504	120	1.9%	12,668	1,908	17.7%	14,946	(322)	-2.1%	15,679	808	5.4%	49,800	2,514	5.3%
のれん償却前 オペレーティング・マージン	12.1%	-1.0%		21.4%	2.0%		23.7%	-1.0%		22.8%	0.5%		20.4%	0.0%	

- (注) ① のれん等償却額とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等のこと。
 ② のれん償却前営業利益とは、企業買収によって生じるのれんの償却額等を除外して算出される営業利益のこと。
 ③ 当期純利益とは、親会社株主に帰属する当期純利益のこと。

Hakuhodo DY holdings

博報堂DYホールディングス

本資料では、株式会社博報堂がユニバーサルデザインの発想に基づき、誤認を防ぐこと、可読性を高めることを目的に、株式会社タイプバンク、慶應義塾大学と共同開発した独自のフォントである「つたわるフォント」を使用しています。

