

2017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。

2017年 5月15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+17.7%**
- **オーガニック成長率は 同+3.9% (国内 +4.7% / 海外 +3.1%)**
- **調整後営業利益は、為替影響排除ベースで 同+13.4%**
- **オペレーティング・マージンは19.0%、為替影響排除ベースで 同-70bps**
- **基本的1株当たり調整後当期利益は 対前年同期+20.3%**

第1四半期 連結決算ハイライト

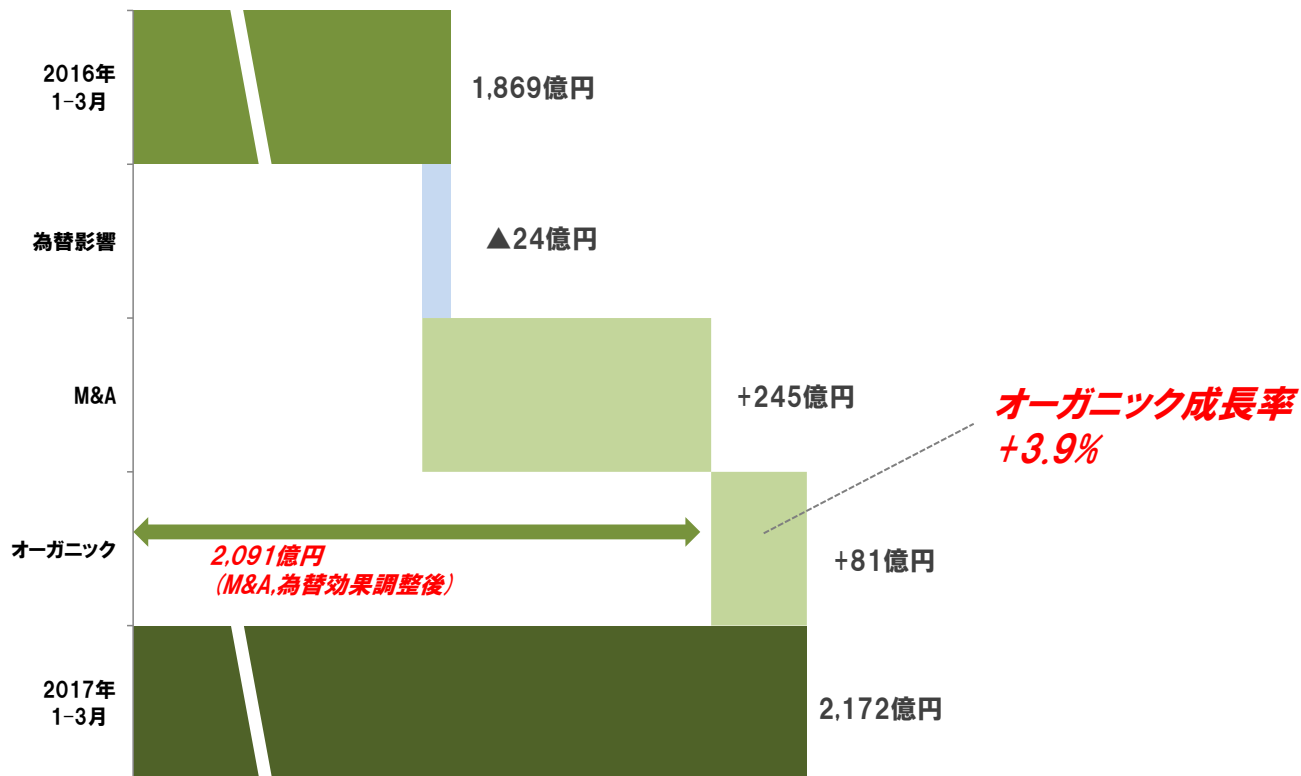
(百万円)

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
売上高	1,260,292	1,195,570	+5.4	-
収益	229,813	199,542	+15.2	-
売上総利益	217,261	186,990	+16.2	+17.7
調整後営業利益	41,281	35,769	+15.4	+13.4
オペレーティング・マージン	19.0%	19.1%	(0.1)	(0.7)
調整後当期利益	25,883	21,552	+20.1	-
1株当たり調整後当期利益	90.90円	75.58円	+20.3	-
営業利益	32,119	31,796	+1.0	-
当期利益	17,943	17,215	+4.2	-
EBITDA	46,135	42,287	+9.1	-
為替				
円/USD	113.6円	115.4円	(1.6)	-
円/GBP	140.8円	165.2円	(14.8)	-

*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

売上総利益成長



地域別の状況 -売上総利益-

(百万円)

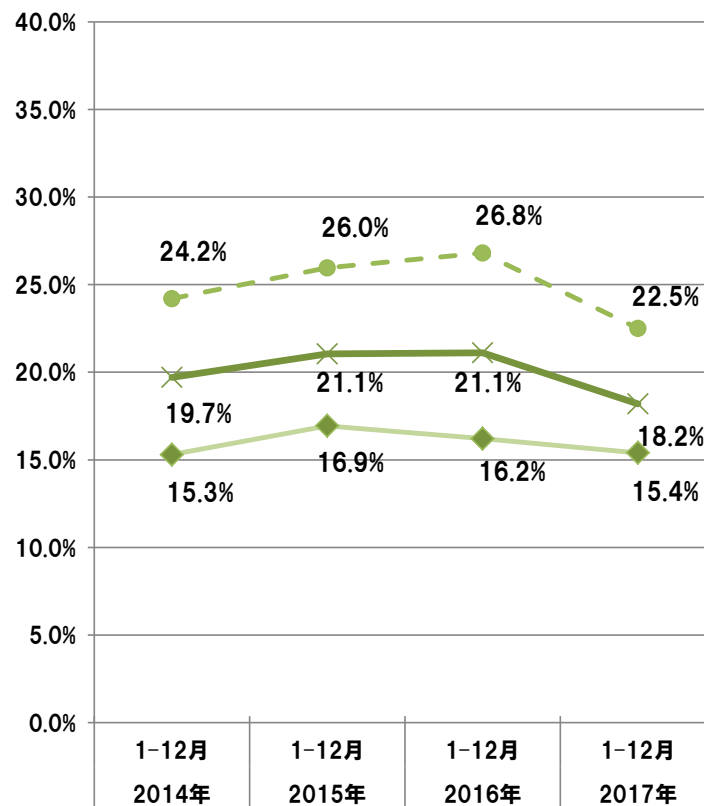
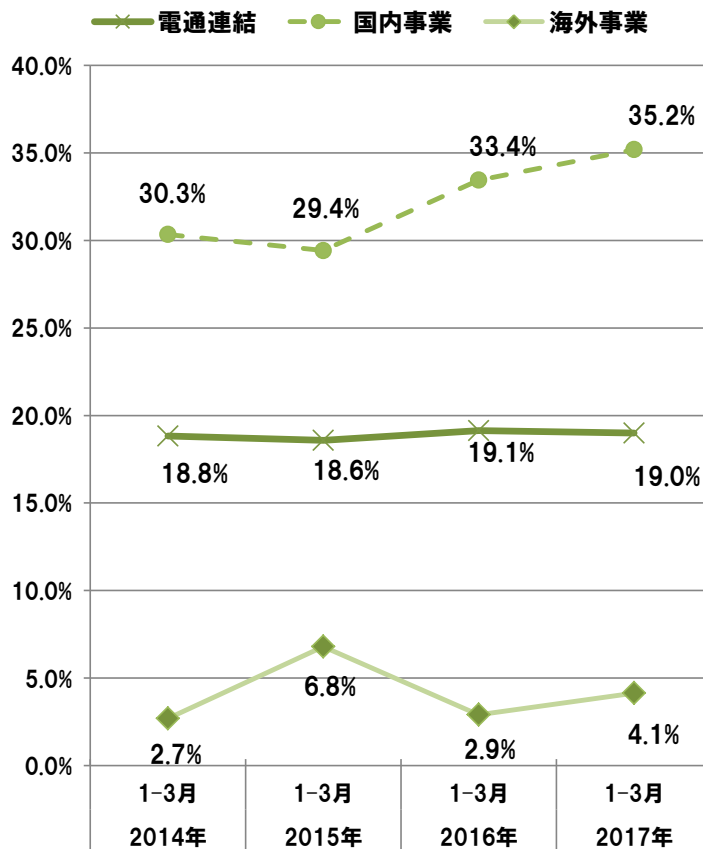
	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	オーガニック 成長率 (%)
国内事業	103,966	99,308	+4.7	+4.7	+4.7
デジタル領域構成比	20.2%	18.8%	+1.4	+1.4	
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	37,341	33,730	+10.7	+18.2	+5.8
Americas (米州)	50,646	30,929	+63.8	+63.4	+0.6
APAC (アジア太平洋)	25,330	23,042	+9.9	+11.6	+4.5
海外事業計	113,329	87,702	+29.2	+32.8	+3.1
デジタル領域構成比	56.9%	47.8%	+9.1	+9.2	
連結調整	▲ 35	▲ 20	-	-	-
電通グループ連結計	217,261	186,990	+16.2	+17.7	+3.9
デジタル領域構成比	39.4%	32.4%	+7.0	+7.2	
海外事業構成比	52.2%	46.9%	+5.3	+6.0	

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			
	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
国内事業	36,589	33,218	+10.1	+10.1	35.2%	33.4%	+1.8	+1.8
海外事業計	4,698	2,545	+84.6	+48.0	4.1%	2.9%	+1.2	+0.4
連結調整	▲ 6	5	-	-	-	-	-	-
電通グループ連結計	41,281	35,769	+15.4	+13.4	19.0%	19.1%	(0.1)	(0.7)

オペレーティング・マージン推移



連結業績予想
(2月公表)

営業利益調整項目

(百万円)

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後営業利益	41,281	35,769	+5,511	+15.4
調整項目	▲9,161	▲3,972	▲5,189	
買収に伴う無形資産の償却費	▲7,833	▲5,460	▲2,373	
M&A関連コスト	▲215	▲284	+68	
非経常的項目	▲1,113	+1,772	▲2,884	
固定資産除売却損益	▲8	+1,419	▲1,427	
関係会社株式売却損益	-	+1,445	▲1,445	
減損損失	▲616	▲5	▲611	
特別退職金	▲113	▲44	▲68	
その他	▲376	▲1,043	+667	
営業利益	32,119	31,796	+322	+1.0

営業利益以下の損益項目

(百万円)

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
営業利益	32,119	31,796	+ 322	+1.0
持分法による投資利益	801	910	▲ 109	(12.0)
金融損益及び税金控除前利益	32,920	32,706	+ 213	+0.7
金融収益(費用)	▲ 4,357	▲ 4,293	▲ 63	+1.5
金融収益	1,280	1,253	+ 26	+2.2
金融費用	5,638	5,547	+ 90	+1.6
税引前利益	28,563	28,412	+ 150	+0.5
法人所得税費用	9,741	9,603	+ 137	+1.4
当期利益	18,821	18,809	+ 12	+0.1
親会社の所有者に帰属する当期利益	17,943	17,215	+ 728	+4.2
非支配持分に帰属する当期利益	877	1,593	▲ 715	(44.9)

キャッシュフローの創出

(百万円)

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
税引前利益	28,563	28,412	+ 150	+0.5
持分法による投資損益(益)	▲ 801	▲ 910	+ 109	
減価償却費及び償却費	13,399	10,485	+ 2,914	
減損損失	616	5	+ 611	
その他	▲ 216	▲ 1,818	+ 1,602	
法人所得税の支払額	▲ 30,743	▲ 14,304	▲ 16,439	
運転資本変動前キャッシュの創出額 ①	10,819	21,870	▲ 11,051	(50.5)

キャッシュフローの配分

(百万円)

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
運転資本変動(増)減額 ②	▲ 61,910	▲ 20,622	▲ 41,287	
純固定資産取得による収支	▲ 5,022	▲ 807	▲ 4,215	
純投資活動による収支	▲ 14,935	▲ 7,460	▲ 7,474	
配当金の支払額	▲ 12,831	▲ 11,405	▲ 1,425	
非支配持分株主への配当金の支払額	▲ 648	▲ 1,027	+ 379	
自己株式の取得による支出	▲ 8,798	▲ 3	▲ 8,795	
(合計) キャッシュの使用額 ③	▲ 42,235	▲ 20,704	▲ 21,531	+104.0
換算差額等 ④	9,996	4,474	+ 5,521	
ネットキャッシュの増減額 ①(前頁)+②+③+④	▲ 83,330	▲ 14,980	▲ 68,349	-
(買収関連収支)				
初期投資額	▲ 9,735	▲ 4,826	▲ 4,908	
アーンアウト支払額・追加取得支払額	▲ 1,140	▲ 6,436	+ 5,296	
売却額	-	6,062	▲ 6,062	

*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

*換算差額等：有利子負債から生じる換算差額、被買収会社が保有していたネットキャッシュを含む

負債について

(百万円)

	2017年 3月末	2016年 12月末	前期末差
有利子負債	472,268	403,599	+ 68,669
現金及び現金同等物	227,749	242,410	▲ 14,661
純有利子負債	244,518	161,188	+ 83,330
有利子負債 (期中平均)	390,893	367,196	+ 23,697
現金及び現金同等物 (期中平均)	234,752	241,866	▲ 7,114
純有利子負債 (期中平均)	156,141	125,329	+ 30,811
EBITDA (LTM)	187,913	184,064	+ 3,849
純有利子負債 / EBITDA (LTM)	1.30	0.88	
純有利子負債 (期中平均) / EBITDA (LTM)	0.83	0.68	

*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)

2017年度 連結業績予想(2月14日公表値から変更なし)

(百万円)

	2017年 1-12月	2016年 1-12月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
収益	978,500	838,359	+16.7	-
売上総利益	929,500	789,043	+17.8	+15.8
国内事業	360,400	363,242	(0.8)	(0.8)
海外事業	569,100	426,014	+33.6	+29.5
調整後営業利益	168,900	166,565	+1.4	(0.5)
国内事業	81,200	97,362	(16.6)	(16.6)
海外事業	87,700	69,059	+27.0	+21.1
オペレーティング・マージン	18.2%	21.1%	(2.9)	(3.0)
国内事業	22.5%	26.8%	(4.3)	(4.3)
海外事業	15.4%	16.2%	(0.8)	(1.1)
調整後当期利益	111,800	112,972	(1.0)	-
1株当たり調整後当期利益	392.09円	396.20円	(1.0)	-
営業利益	151,500	137,681	+10.0	-
当期利益	86,600	83,501	+3.7	-
為替	2017年1月平均	2016年1-12月平均		
円/USD	114.8円	108.9円	+5.4	-
円/GBP	141.6円	147.8円	(4.2)	-

*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

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。

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: 前年同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。前年同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

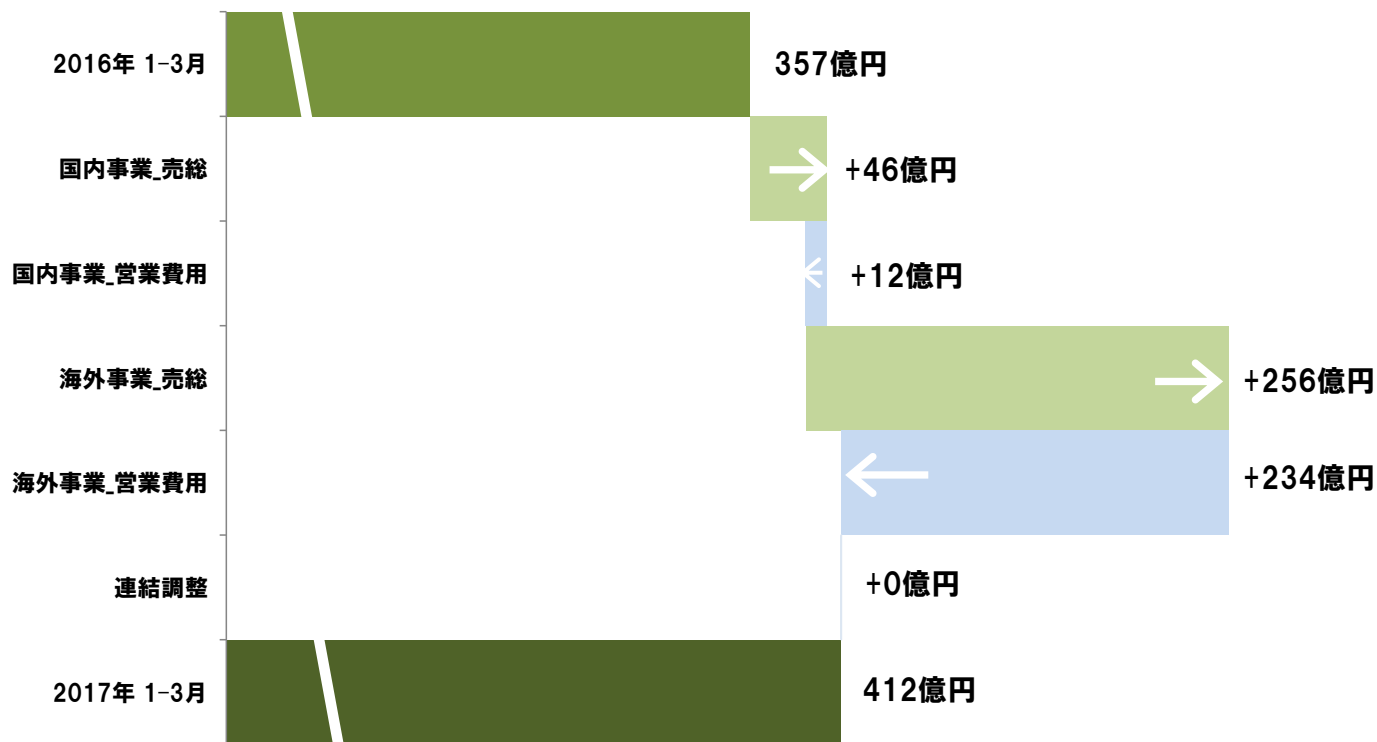
四半期オーガニック成長

(%)

	電通グループ連結計			国内事業			海外事業計		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
1-3月	+3.9	+5.1	+6.2	+4.7	+5.6	+0.0	+3.1	+4.5	+13.7
4-6月	-	+9.5	+6.5	-	+12.2	+1.9	-	+7.2	+10.2
7-9月	-	+2.7	+4.2	-	+0.3	+1.4	-	+5.2	+6.6
10-12月	-	+3.9	+10.6	-	+1.0	+12.9	-	+5.8	+8.2

	海外事業 - EMEA			海外事業 - Americas			海外事業 - APAC		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
1-3月	+5.8	+10.7	+11.1	+0.6	(2.0)	+10.4	+4.5	+5.2	+22.5
4-6月	-	+5.0	+16.1	-	+2.4	+7.9	-	+16.8	+5.4
7-9月	-	+5.0	+11.0	-	+5.4	+0.1	-	+5.3	+9.3
10-12月	-	+7.5	+11.0	-	+4.4	+2.1	-	+5.6	+11.0

調整後營業利益 貢献分析



当期利益調整項目

(百万円)

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後当期利益	25,883	21,552	+4,331	+20.1
調整項目	▲7,939	▲4,336	▲3,603	
営業利益調整項目	▲9,161	▲3,972	▲5,189	
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	▲3,173	▲2,868	▲304	
関連する税金影響	+4,206	+2,312	+1,894	
非支配持分帰属分	+188	+192	▲3	
当期利益	17,943	17,215	+728	+4.2

*営業利益調整項目:7ページ「営業利益調整項目」をご参照ください

*調整後当期利益・当期利益:親会社所有者帰属分

*実効税率:法人所得税費用÷税引前利益

財政状態計算書

(百万円)

	2017年 3月末	2016年 12月末	前期末差	前期末比 (%)
流動資産	1,561,208	1,618,111	▲ 56,902	(3.5)
非流動資産	1,543,116	1,537,118	+ 5,997	+0.4
資産 (合計)	3,104,324	3,155,230	▲ 50,905	(1.6)
流動負債	1,402,553	1,599,235	▲ 196,682	(12.3)
非流動負債	717,898	574,033	+ 143,864	+25.1
負債 (合計)	2,120,451	2,173,269	▲ 52,818	(2.4)
親会社の所有者に帰属する持分	934,585	932,742	+ 1,842	+0.2
非支配持分	49,288	49,218	+ 69	+0.1
資本 (合計)	983,873	981,961	+ 1,912	+0.2
負債及び資本 (合計)	3,104,324	3,155,230	▲ 50,905	(1.6)
円/USD	112.2円	116.5円	-	(3.7)
円/GBP	140.1円	143.0円	-	(2.0)

単体業績の概況（日本基準）

（百万円）

	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期比 (%)
売上高	459,867	436,019	+5.5
売上総利益	68,976	66,927	+3.1
売上総利益率	15.0%	15.3%	-
販売費及び一般管理費	43,844	43,487	+0.8
営業利益	25,131	23,440	+7.2
対売上総利益比率	36.4%	35.0%	-
経常利益	36,399	45,674	(20.3)
税引前当期純利益	36,555	46,118	(20.7)
当期純利益	28,108	37,994	(26.0)

単体業務区分別売上高の状況（日本基準）

（百万円）

	2017年 1-3月	前年 同期比 (%)
新聞	27,351	(2.4)
雑誌	6,075	(15.4)
ラジオ	3,479	+0.9
テレビ	168,668	+0.7
テレビタイム	71,607	(1.2)
テレビスポット	97,061	+2.1
インタラクティブメディア	27,468	+19.6
OOHメディア	16,294	+5.3
クリエイティブ	54,916	(1.9)
マーケティング/プロモーション	57,935	+10.1
コンテンツサービス	87,096	+20.2
その他	10,581	+2.8
合計	459,867	+5.5

*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）

	2017年 1-3月	前年 同期比 (%)
情報・通信	72,166	+15.2
金融・保険	49,691	+1.7
食品	37,014	+14.8
飲料・嗜好品	35,021	(4.1)
化粧品・トイレットリー	31,765	+2.7
自動車・関連品	25,588	+10.0
交通・レジャー	24,747	+12.2
不動産・住宅設備	22,604	+28.1
外食・各種サービス	22,370	(6.8)
官公庁・団体	21,908	+5.3
流通・小売業	20,635	(10.4)
趣味・スポーツ用品	15,889	+7.2
エネルギー・素材・機械	14,479	+19.1
薬品・医療用品	12,367	+1.3
家電・AV機器	12,152	(13.2)
その他	41,463	+1.5
合計	459,867	+5.5

為替影響分析

	期中平均レート			期末日レート		
	2017年 1-3月	2016年 1-3月	前年同期比 (%)	2017年 3月末	2016年 12月末	前期末比 (%)
円/USD	113.6円	115.4円	(1.6)	112.2円	116.5円	(3.7)
円/EUR	121.1円	127.2円	(4.8)	119.8円	122.7円	(2.4)
円/中国元	16.6円	17.6円	(5.9)	16.3円	16.8円	(2.8)
円/GBP	140.8円	165.2円	(14.8)	140.1円	143.0円	(2.0)
円/AUD	86.2円	83.2円	+3.6	85.8円	84.4円	+1.8

売上総利益に占める主要通貨の割合

(%)	円	USD	EUR	中国元	GBP	AUD	その他	合計
2017年 1-3月	47.8	20.6	7.7	3.8	4.6	3.1	12.3	100.0