

2017年度 決算説明会

2018年2月15日
株式会社 電通

dentsu

2017年度 連結決算概況と次期業績見通し

取締役 執行役員

曾我 有信

*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。

2018年 2月13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+0.1% (国内 ▲0.3% / 海外 +0.4%)
- 調整後営業利益は、為替影響排除ベースで 同▲3.8%
- オペレーティング・マージンは18.7%、為替影響排除ベースで 同▲250bps
- 基本的1株当たり調整後当期利益は、同▲3.7%
- 1株当たり配当を 同+5円の 90円に増配

2017年度 連結決算ハイライト

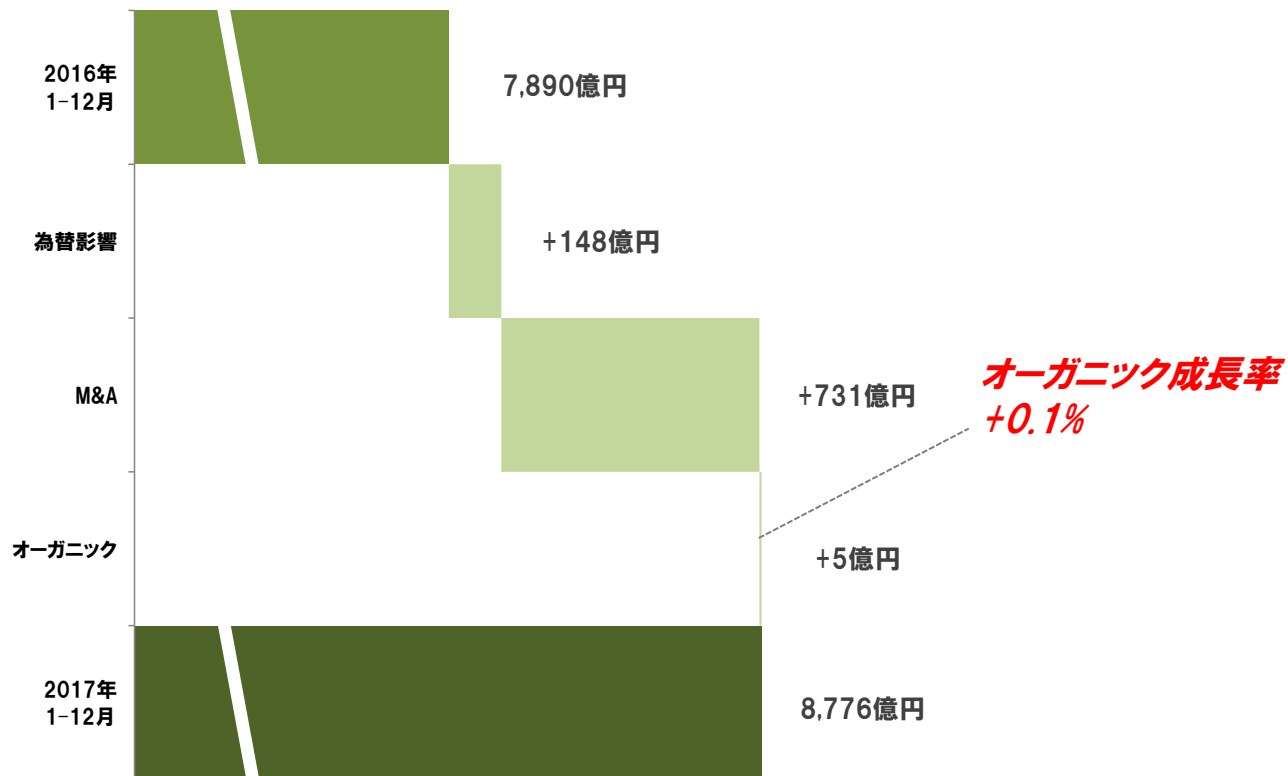
(百万円)

| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期比 (%) | 為替影響 排除ベース (%) | 業績予想 (2017年 8月公表) | 業績 予想比 (%) |
|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|-------------------------|------------------|
| 売上高 | 5,187,300 | 4,924,933 | +5.3 | - | - | - |
| 収益 | 928,841 | 838,359 | +10.8 | - | 933,000 | (0.4) |
| 売上総利益 | 877,622 | 789,043 | +11.2 | +9.2 | 884,000 | (0.7) |
| 調整後営業利益 | 163,946 | 166,565 | (1.6) | (3.8) | 160,300 | +2.3 |
| オペレーティング・マージン | 18.7% | 21.1% | (2.4) | (2.5) | 18.1% | +0.6 |
| 調整後当期利益 | 107,874 | 112,972 | (4.5) | - | 105,900 | +1.9 |
| 1株当たり調整後当期利益 | 381.58円 | 396.20円 | (3.7) | - | 374.60円 | +1.9 |
| 営業利益 | 137,392 | 137,681 | (0.2) | - | 136,500 | +0.7 |
| 当期利益 | 105,478 | 83,501 | +26.3 | - | 86,800 | +21.5 |
| EBITDA | 194,073 | 184,064 | +5.4 | - | | |
| 調整後ROE | 10.6% | 11.3% | (0.7) | - | | |
| 為替 | | | | | 2017年 1-6月平均 | |
| 円/USD | 112.2円 | 108.9円 | +3.0 | - | 112.4円 | (0.2) |
| 円/GBP | 144.5円 | 147.8円 | (2.2) | - | 141.4円 | +2.2 |

*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

売上総利益成長



地域別の状況 -売上総利益-

(百万円)

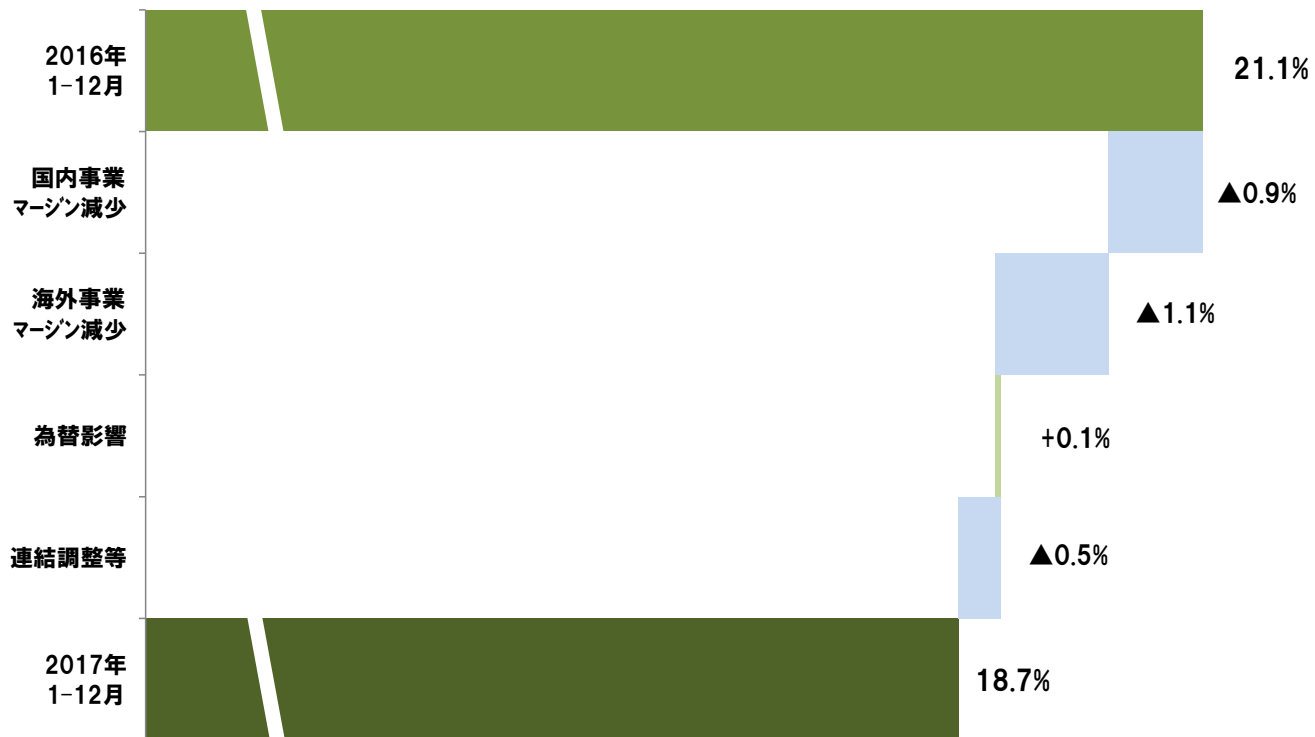
| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期比 (%) | 為替影響 排除ベース (%) | オーガニック 成長率 (%) |
|-------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|----------------------|
| 国内事業 | 361,902 | 363,242 | (0.4) | (0.4) | (0.3) |
| デジタル領域構成比 | 22.2% | 19.7% | +2.5 | +2.5 | |
| EMEA (欧州・中東・アフリカ) | 184,946 | 151,195 | +22.3 | +18.4 | +3.1 |
| Americas (米州) | 206,001 | 160,043 | +28.7 | +24.4 | (1.5) |
| APAC (アジア太平洋) | 125,089 | 114,775 | +9.0 | +5.1 | (0.6) |
| 海外事業計 | 516,052 | 426,014 | +21.1 | +17.1 | +0.4 |
| デジタル領域構成比 | 57.9% | 52.3% | +5.6 | +5.7 | |
| 連結調整 | ▲ 331 | ▲ 213 | - | - | - |
| 電通グループ連結計 | 877,622 | 789,043 | +11.2 | +9.2 | +0.1 |
| デジタル領域構成比 | 43.2% | 37.3% | +5.9 | +5.7 | |
| 海外事業構成比 | 58.8% | 54.0% | +4.8 | +4.0 | |

地域別の状況 -調整後営業利益-

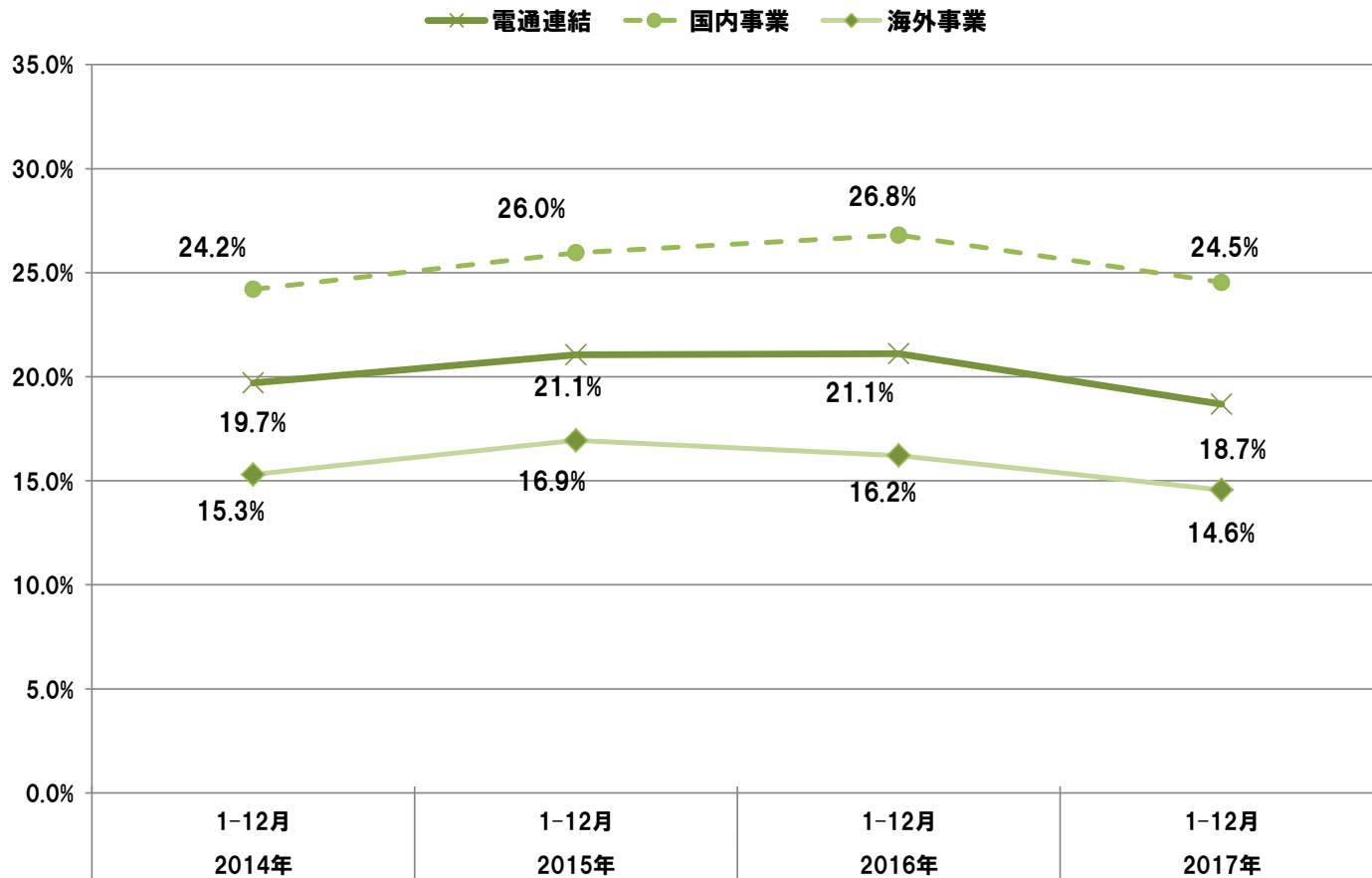
(百万円)

| | 調整後営業利益 | | | | オペレーティング・マージン | | | |
|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|
| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期比 (%) | 為替影響 排除ベース (%) | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期比 (%) | 為替影響 排除ベース (%) |
| 国内事業 | 88,801 | 97,362 | (8.8) | (8.8) | 24.5% | 26.8% | (2.3) | (2.3) |
| 海外事業計 | 75,146 | 69,059 | +8.8 | +3.5 | 14.6% | 16.2% | (1.6) | (1.9) |
| 連結調整 | ▲ 1 | 143 | - | - | - | - | - | - |
| 電通グループ連結計 | 163,946 | 166,565 | (1.6) | (3.8) | 18.7% | 21.1% | (2.4) | (2.5) |

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)

| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期差 | 前年同期比 (%) |
|------------------|----------------|----------------|--------|--------------|
| 調整後営業利益 | 163,946 | 166,565 | ▲2,618 | (1.6) |
| 調整項目 | ▲26,554 | ▲28,883 | +2,329 | |
| 買収に伴う無形資産の償却費 | ▲31,779 | ▲24,506 | ▲7,273 | |
| M&A関連コスト | ▲1,795 | ▲3,579 | +1,784 | |
| 被買収会社に帰属する株式報酬費用 | ▲2,046 | ▲446 | ▲1,600 | |
| 非経常的項目 | +9,066 | ▲352 | +9,418 | |
| 勤務時間に関する一時金 | ▲3,103 | - | ▲3,103 | |
| 固定資産除売却損益 | +13,168 | +6,074 | +7,093 | |
| 関係会社株式売却損益 | +602 | +11 | +591 | |
| 減損損失 | ▲1,093 | ▲522 | ▲570 | |
| 特別退職金 | ▲366 | ▲5,183 | +4,816 | |
| その他 | ▲142 | ▲732 | +591 | |
| 営業利益 | 137,392 | 137,681 | ▲289 | (0.2) |

営業利益以下の損益項目

(百万円)

| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期差 | 前年同期比 (%) |
|------------------|----------------|----------------|----------|--------------|
| 営業利益 | 137,392 | 137,681 | ▲ 289 | (0.2) |
| 持分法による投資利益 | 4,222 | 3,362 | + 860 | +25.6 |
| 金融損益及び税金控除前利益 | 141,614 | 141,044 | + 570 | +0.4 |
| 金融収益(費用) | 8,047 | ▲ 8,126 | + 16,173 | - |
| 金融収益 | 20,302 | 5,104 | + 15,197 | +297.7 |
| 金融費用 | 12,254 | 13,230 | ▲ 976 | (7.4) |
| 税引前利益 | 149,662 | 132,918 | + 16,744 | +12.6 |
| 法人所得税費用 | 36,520 | 43,572 | ▲ 7,052 | (16.2) |
| 当期利益 | 113,142 | 89,345 | + 23,796 | +26.6 |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 105,478 | 83,501 | + 21,976 | +26.3 |
| 非支配持分に帰属する当期利益 | 7,663 | 5,844 | + 1,819 | +31.1 |

キャッシュフローの創出

(百万円)

| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期差 | 前年同期比 (%) |
|--------------------|----------------|----------------|----------|--------------|
| 税引前利益 | 149,662 | 132,918 | + 16,744 | +12.6 |
| 持分法による投資損益(益) | ▲ 4,222 | ▲ 3,362 | ▲ 860 | |
| 減価償却費及び償却費 | 55,587 | 45,860 | + 9,727 | |
| 減損損失 | 1,093 | 522 | + 570 | |
| 固定資産除売却損益 | ▲ 13,168 | ▲ 6,074 | ▲ 7,093 | |
| その他 | ▲ 1,631 | 7,954 | ▲ 9,585 | |
| 法人所得税の支払額 | ▲ 61,058 | ▲ 39,080 | ▲ 21,977 | |
| 運転資本変動前キャッシュの創出額 ① | 126,263 | 138,737 | ▲ 12,474 | (9.0) |

キャッシュフローの配分

(百万円)

| | 2017年 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期差 | 前年同期比 (%) |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------|--------------|
| 運転資本変動(増)減額 ② | 15,293 | 4,847 | + 10,446 | |
| 純固定資産取得による収支 | ▲ 9,347 | ▲ 10,227 | + 879 | |
| 純投資活動による収支 | ▲ 82,502 | ▲ 155,374 | + 72,872 | |
| 配当金の支払額 | ▲ 25,516 | ▲ 22,811 | ▲ 2,705 | |
| 非支配持分株主への配当金の支払額 | ▲ 2,983 | ▲ 4,121 | + 1,137 | |
| 自己株式の取得による支出 | ▲ 20,014 | ▲ 13 | ▲ 20,001 | |
| (合計) キャッシュの使用額 ③ | ▲ 140,363 | ▲ 192,547 | + 52,183 | (27.1) |
| 換算差額等 ④ | 5,242 | ▲ 21,766 | + 27,008 | |
| ネットキャッシュの増減額 ①(前頁)+②+③+④ | 6,435 | ▲ 70,727 | + 77,163 | - |
| (買収関連収支) | | | | |
| 初期投資額 | ▲ 46,662 | ▲ 144,178 | + 97,515 | |
| アーンアウト支払額・追加取得支払額 | ▲ 26,033 | ▲ 32,334 | + 6,301 | |
| 売却額 | 86 | 4,960 | ▲ 4,874 | |

*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 12月末 | 2016年 12月末 | 前期末差 |
|------------------------------|---------------|---------------|----------|
| 有利子負債 | 460,512 | 403,599 | + 56,913 |
| 現金及び現金同等物 | 305,760 | 242,410 | + 63,349 |
| 純有利子負債 | 154,752 | 161,188 | ▲ 6,435 |
| 有利子負債 (期中平均) | 452,798 | 367,196 | + 85,602 |
| 現金及び現金同等物 (期中平均) | 237,976 | 241,866 | ▲ 3,890 |
| 純有利子負債 (期中平均) | 214,821 | 125,329 | + 89,492 |
| EBITDA (LTM) | 194,073 | 184,064 | + 10,009 |
| 純有利子負債 / EBITDA (LTM) | 0.80 | 0.88 | |
| 純有利子負債 (期中平均) / EBITDA (LTM) | 1.11 | 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)

2018年度 連結業績予想

(百万円)

| | 2018年 1-12月 | 2017年 1-12月 | 前年同期比 (%) | 為替影響 排除ベース (%) |
|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------------|
| 収益 | 1,006,900 | 928,841 | +8.4 | - |
| 売上総利益 | 954,700 | 877,622 | +8.8 | +7.2 |
| 国内事業 | 366,600 | 361,902 | +1.3 | +1.3 |
| 海外事業 | 588,100 | 516,052 | +14.0 | +11.2 |
| 調整後営業利益 | 150,000 | 163,946 | (8.5) | (9.5) |
| 国内事業 | 72,500 | 88,801 | (18.4) | (18.4) |
| 海外事業 | 77,500 | 75,146 | +3.1 | +0.9 |
| オペレーティング・マージン | 15.7% | 18.7% | (3.0) | (2.9) |
| 国内事業 | 19.8% | 24.5% | (4.7) | (4.7) |
| 海外事業 | 13.2% | 14.6% | (1.4) | (1.3) |
| 調整後当期利益 | 99,800 | 107,874 | (7.5) | - |
| 1株当たり調整後当期利益 | 354.03円 | 381.58円 | (7.2) | - |
| 営業利益 | 112,900 | 137,392 | (17.8) | - |
| 当期利益 | 61,600 | 105,478 | (41.6) | - |
| 為替 | 2018年1月平均 | 2017年1-12月平均 | | |
| 円/USD | 110.9円 | 112.2円 | (1.2) | - |
| 円/GBP | 153.4円 | 144.5円 | +6.2 | - |

*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

資本政策

基本方針: 企業価値の向上



ビジネスの成長: 資本配分の最優先事項

- 国内・海外での成長領域への積極的な投資を軸とした持続的な利益成長
基本方針: スケール (地域カバレッジの拡大)
インフィル (国・地域内でのサービス領域の拡大)
イノベーション (新たなケイパビリティの獲得)
- 2017年以降、国内の事業基盤整備の費用が短期的に発生



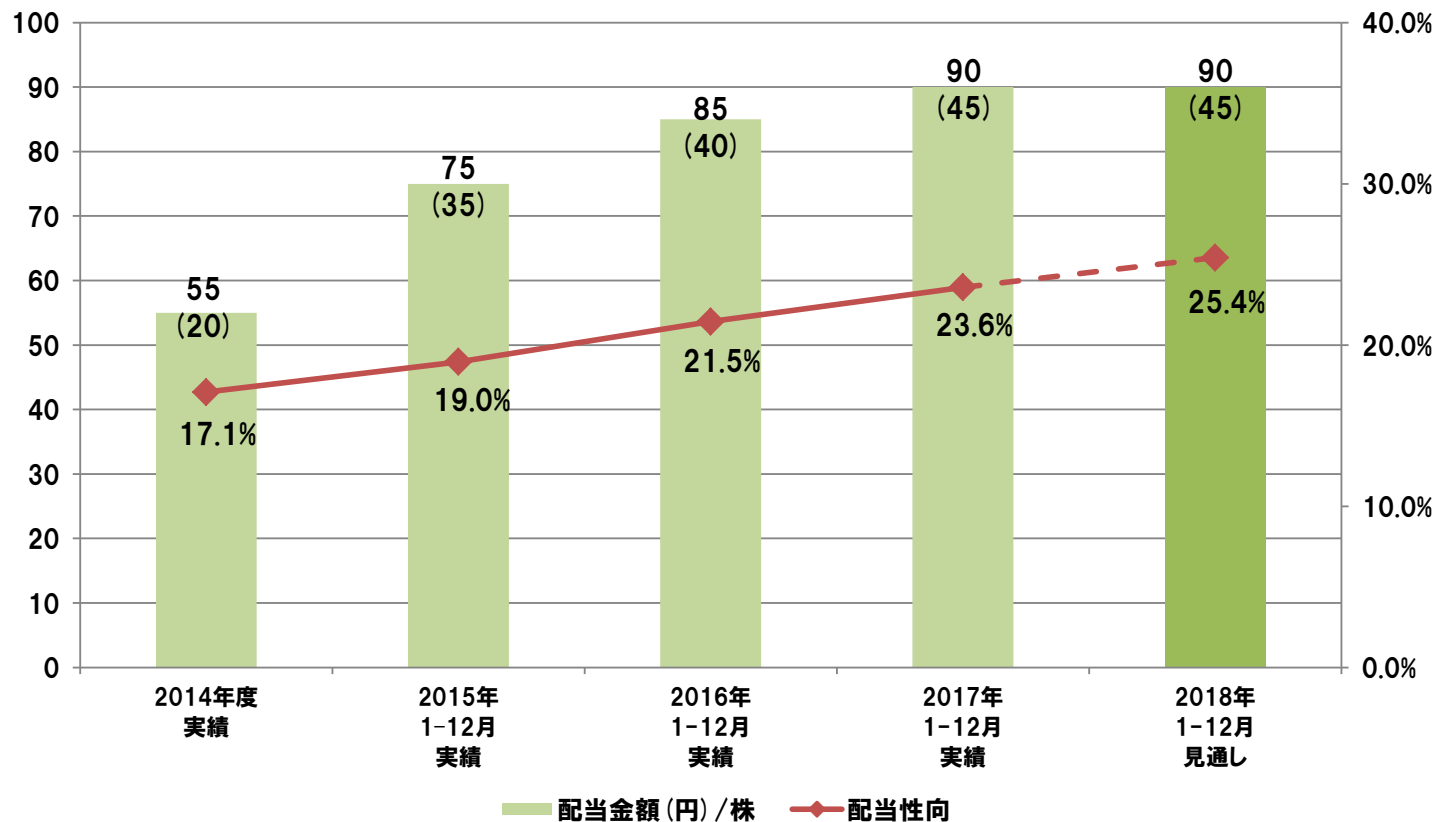
株主還元 (配当および自己株式取得): 着実な改善

- 安定的配当と機動的な自己株式取得の組合せ



ROEの中期的な向上

配当について



*配当性向: 調整後当期利益(親会社所有者帰属分)ベース

* (): 中間配当金額(円)/株

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。

dentsu

2018年 電通グループの改革へ向けて

代表取締役 社長執行役員
山本 敏博

*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。

2018年2月15日

当社グループの最優先課題

1

(国内)

「労働環境改革と企業基盤整備」

2

(グループ)

「ビジネス・トランスフォーメーション」

1 「労働環境改革と企業基盤整備」

労働時間短縮
と品質向上を
両立させる改革

企業基盤
「全体」
の改革

未来を
ひらく改革

法令遵守の徹底・過重労働の撲滅

2 「ビジネス・トランスフォーメーション」

[当社の事業環境変化]

クライアント ニーズの変化

マーケティングファネル
全体でのROI・KPIの追求



統合プランニング手法の
精密化／洗練化

メソッドの機能進化

生活者の変化

複数デバイスによる接点
・購買接点の多様化



生活者接点を捕らえる
研究開発/パートナーシップ

データ基盤整備

メディアの変化

社会で進行する不可逆な
デジタライゼーション



パラダイムシフトを牽引

メディア/コンテンツ事業
の革新



[電通グループの目指す変革]

マーケティング・コミュニケーション事業の深化

2 「ビジネス・トランスフォーメーション」 (国内事業)

グループ内の機能強化・体制再整備

積極的な他社連携／投資



2 「ビジネス・トランスフォーメーション」 (国内事業)

データ・アーティスト社の子会社化



AIによる
デジタルを含めた
統合プランニング
の高度化

マーコム領域の
トップラインの拡大

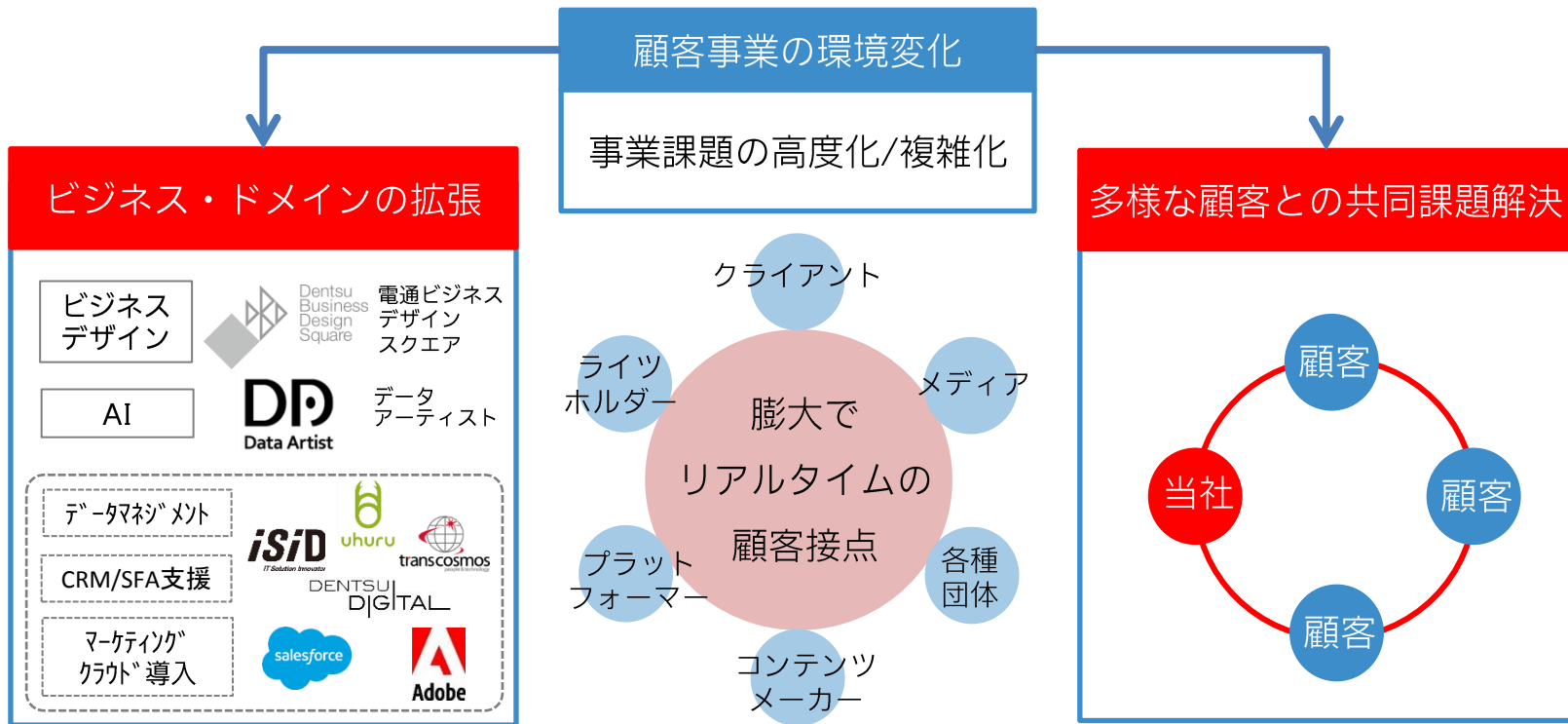
AIによる
業務効率向上・
HRM*等の高度化

グループ全体の
企業基盤の高度化

AIを活用した
新事業の展開

新収益の獲得

2 「ビジネス・トランスフォーメーション」 (国内事業)

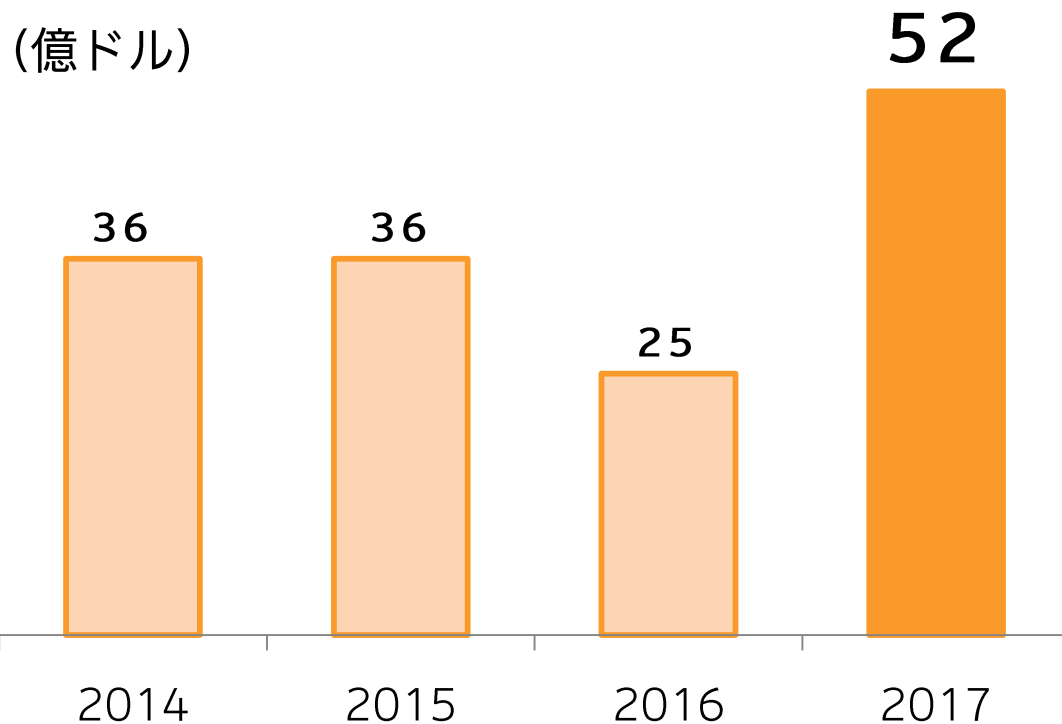


[電通グループの目指す変革]

事業パートナーへの進化

2 「ビジネス・トランスフォーメーション」 (海外事業)

過去最高のネット新規ビジネスの獲得額



2 「ビジネス・トランスフォーメーション」 (海外事業)

Dentsu Aegis Network 2018 戦略プライオリティ

過去最高であった新規獲得のモメンタム維持

- ・競争力とイノベーションの加速
- ・M1 プラットフォームの展開：PBM*へのシフトを促すデータ戦略
- ・クライアントへフル・カスタマー・ジャーニーの提供

*people-based marketing

グローバル・インフラへの投資

- ・ビジネス効率化のためのグローバル・プラットフォームや共有システムへの投資
- ・意思決定迅速化のためのオペレーションの標準化

M & A の継続

- ・成長とイノベーションを後押しする、デジタル領域での買収の継続

ビジネス・トランスフォーメーション を加速するための積極的な投資

既存事業の
機能拡充

事業ドメイン
の拡張

海外事業のみならず、国内事業・グループ全体で推進する事業での
投資も積極的に探索・実行

電通グループは、

顧客のビジネス・トランスフォーメーション

を実現する最良のパートナーへ。

dentsu

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、被買収会社に帰属する株式報酬費用ならびに減損、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:** 調整後営業利益 ÷ 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:** 営業利益 + 減価償却費 + 償却費 + 減損損失
- **調整後ROE:** 調整後当期利益 ÷ (期首親会社所有者帰属持分 + 期末親会社所有者帰属持分) × 2
※決算期統一以前は3月末BSを使用
- **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

連結決算の四半期情報

(百万円)

| | 2017年 10-12月 | 前年 同期比 (%) | 2017年 7-9月 | 前年 同期比 (%) | 2017年 4-6月 | 前年 同期比 (%) | 2017年 1-3月 | 前年 同期比 (%) |
|---------------|-----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
| 売上高 | 1,534,935 | +7.2 | 1,187,711 | +5.9 | 1,204,360 | +2.4 | 1,260,292 | +5.4 |
| 収益 | 271,697 | +8.6 | 217,658 | +11.6 | 209,672 | +8.3 | 229,813 | +15.2 |
| 売上総利益 | 257,251 | +8.6 | 205,761 | +12.1 | 197,349 | +8.7 | 217,261 | +16.2 |
| 国内事業 | 98,739 | +5.5 | 82,824 | (5.0) | 76,372 | (8.2) | 103,966 | +4.7 |
| 海外事業 | 158,670 | +10.6 | 122,983 | +27.6 | 121,068 | +22.9 | 113,329 | +29.2 |
| 調整後営業利益 | 69,111 | +7.4 | 30,480 | (9.3) | 23,073 | (29.7) | 41,281 | +15.4 |
| 国内事業 | 25,260 | +9.5 | 15,972 | (27.1) | 10,979 | (42.8) | 36,589 | +10.1 |
| 海外事業 | 43,838 | +6.6 | 14,500 | +23.9 | 12,109 | (11.5) | 4,698 | +84.6 |
| オペレーティング・マージン | 26.9% | (0.3) | 14.8% | (3.5) | 11.7% | (6.4) | 19.0% | (0.1) |
| 調整後当期利益 | 48,133 | (1.8) | 18,730 | (8.2) | 15,126 | (31.3) | 25,883 | +20.1 |
| 営業利益 | 73,617 | +37.1 | 18,467 | (27.1) | 13,188 | (50.9) | 32,119 | +1.0 |
| 当期利益 | 60,964 | +87.2 | 13,800 | (8.9) | 12,769 | (31.2) | 17,943 | +4.2 |
| EBITDA | 87,199 | +26.9 | 33,297 | (6.7) | 27,440 | (26.6) | 46,135 | +9.1 |

*当期利益・調整後当期利益：親会社所有者帰属分

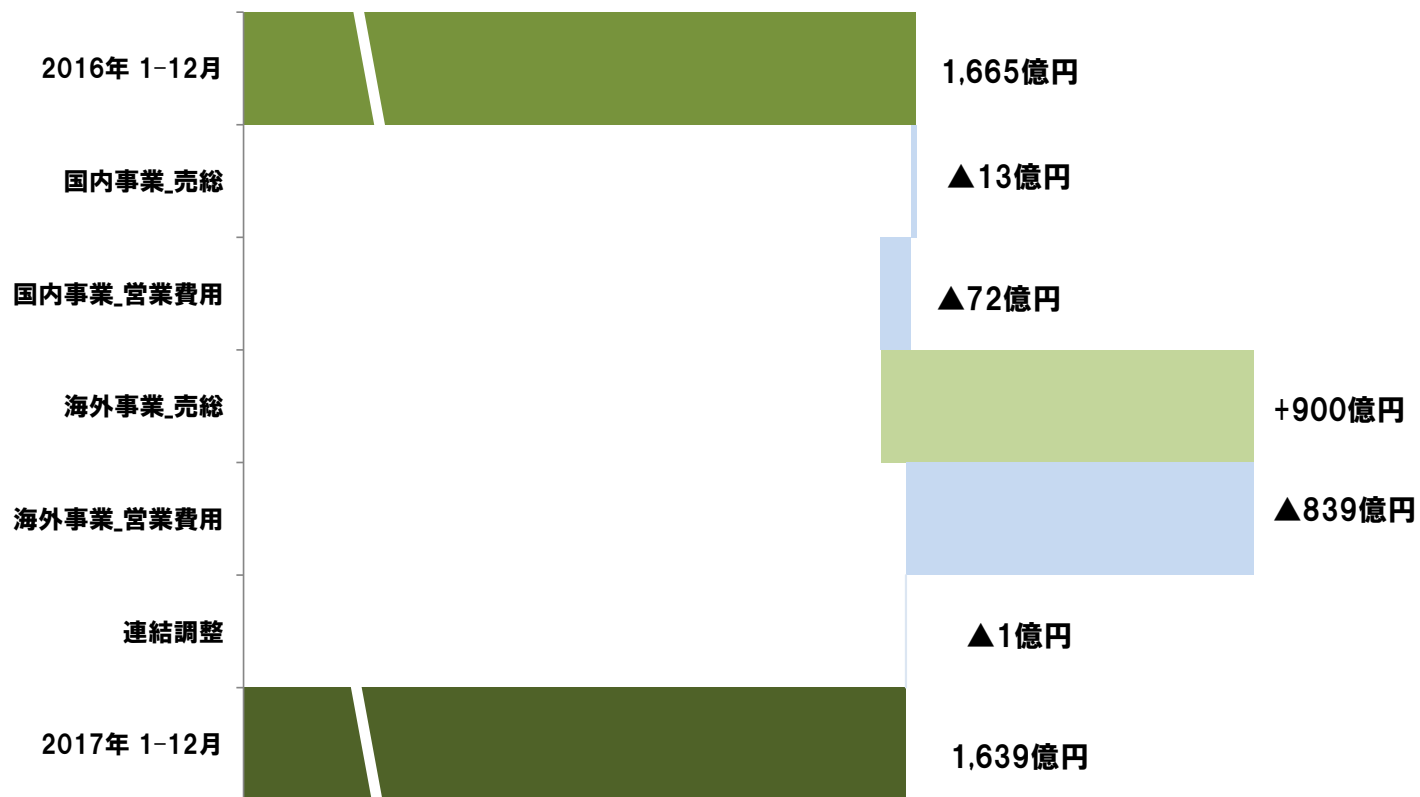
四半期オーガニック成長

(%)

| | 電通グループ連結計 | | | 国内事業 | | | 海外事業計 | | |
|--------|-----------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| | 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 | (4.8) | +9.5 | +6.5 | (8.1) | +12.2 | +1.9 | (2.7) | +7.2 | +10.2 |
| 7-9月 | (2.1) | +2.7 | +4.2 | (5.0) | +0.3 | +1.4 | (0.2) | +5.2 | +6.6 |
| 10-12月 | +2.8 | +3.9 | +10.6 | +5.5 | +1.0 | +12.9 | +1.2 | +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 | (0.3) | +5.0 | +16.1 | (4.1) | +2.4 | +7.9 | (3.8) | +16.8 | +5.4 |
| 7-9月 | +5.9 | +5.0 | +11.0 | (2.0) | +5.4 | +0.1 | (5.5) | +5.3 | +9.3 |
| 10-12月 | +1.3 | +7.5 | +11.0 | (0.0) | +4.4 | +2.1 | +2.6 | +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 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期差 | 前年同期比 (%) |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------|--------------|
| 調整後当期利益 | 107,874 | 112,972 | ▲5,097 | (4.5) |
| 調整項目 | ▲2,396 | ▲29,470 | +27,074 | |
| 営業利益調整項目 | ▲26,554 | ▲28,883 | +2,329 | |
| 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 | +13,686 | ▲4,844 | +18,530 | |
| 関連する税金影響 | +3,427 | +3,717 | ▲290 | |
| 税制変更影響 | +5,811 | ▲80 | +5,892 | |
| 非支配持分帰属分 | +1,232 | +620 | +611 | |
| 当期利益 | 105,478 | 83,501 | +21,976 | +26.3 |
| 調整後実効税率 | 28.2% | 28.3% | - | -0.1% |
| 実効税率 | 24.4% | 32.8% | - | -8.4% |

*営業利益調整項目：8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 12月末 | 2016年 12月末 | 前期末差 | 前期末比 (%) |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|
| 流動資産 | 1,836,584 | 1,618,111 | + 218,473 | +13.5 |
| 非流動資産 | 1,726,272 | 1,537,118 | + 189,153 | +12.3 |
| のれん | 798,177 | 718,717 | + 79,460 | +11.1 |
| 無形資産 | 274,502 | 274,074 | + 427 | +0.2 |
| 資産 (合計) | 3,562,857 | 3,155,230 | + 407,626 | +12.9 |
| 流動負債 | 1,742,215 | 1,599,235 | + 142,979 | +8.9 |
| 非流動負債 | 670,507 | 574,033 | + 96,473 | +16.8 |
| 負債 (合計) | 2,412,722 | 2,173,269 | + 239,453 | +11.0 |
| 親会社の所有者に帰属する持分 | 1,093,211 | 932,742 | + 160,468 | +17.2 |
| 非支配持分 | 56,923 | 49,218 | + 7,704 | +15.7 |
| 資本 (合計) | 1,150,134 | 981,961 | + 168,173 | +17.1 |
| 負債及び資本 (合計) | 3,562,857 | 3,155,230 | + 407,626 | +12.9 |
| 円/USD | 113.0円 | 116.5円 | - | (3.0) |
| 円/GBP | 152.0円 | 143.0円 | - | +6.3 |

有利子負債の返済スケジュール

(百万円)

| 2017年12月末 | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度以降 | 合計 |
|------------------|--------|--------|--------|----------|---------|
| 国内事業 | 49,209 | 2,720 | 32,720 | 94,175 | 178,825 |
| 短期有利子負債 | 1,297 | - | - | - | 1,297 |
| 長期有利子負債 | 47,912 | 2,720 | 32,720 | 94,175 | 177,527 |
| 海外事業 | 40,115 | 48,837 | 44,941 | 147,792 | 281,687 |
| 短期有利子負債 | 40,115 | - | - | - | 40,115 |
| 長期有利子負債 | - | 48,837 | 44,941 | 147,792 | 241,570 |
| 電通グループ連結計 | 89,325 | 51,557 | 77,661 | 241,968 | 460,512 |
| *参考 | | | | | |
| 買収関連負債 | 32,989 | 34,961 | 18,920 | 80,794 | 167,667 |
| アーンアウト債務 | 24,058 | 10,846 | 5,886 | 21,118 | 61,909 |
| 買収関連プットオプション | 8,931 | 24,115 | 13,034 | 59,676 | 105,758 |

単体業績の概況（日本基準）

（百万円）

| | 2017年 1-12月 | 前年 同期比 (%) | 10-12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 | 1,561,528 | (2.4) | 404,253 | (2.4) | 353,103 | (6.3) | 344,302 | (7.7) | 459,867 | +5.5 |
| 売上総利益 | 228,472 | (2.7) | 59,574 | +2.3 | 53,964 | (3.9) | 45,956 | (14.1) | 68,976 | +3.1 |
| 売上総利益率 | 14.6% | (0.1) | 14.7% | +0.6 | 15.3% | +0.4 | 13.3% | (1.1) | 15.0% | (0.3) |
| 販売費及び一般管理費 | 174,182 | +2.4 | 45,851 | +4.0 | 44,505 | +7.9 | 39,981 | (3.2) | 43,844 | +0.8 |
| 営業利益 | 54,289 | (16.1) | 13,723 | (3.1) | 9,459 | (36.6) | 5,975 | (51.1) | 25,131 | +7.2 |
| 対売上総利益比率 | 23.8% | (3.8) | 23.0% | (1.3) | 17.5% | (9.1) | 13.0% | (9.8) | 36.4% | +1.4 |
| 経常利益 | 76,837 | (20.9) | 15,117 | (11.5) | 11,650 | (35.1) | 13,669 | (16.8) | 36,399 | (20.3) |
| 税引前当期純利益 | 85,547 | (30.4) | 23,661 | +34.7 | 11,659 | (71.6) | 13,670 | (24.8) | 36,555 | (20.7) |
| 四半期純利益 | 63,556 | (30.9) | 16,135 | +35.8 | 8,107 | (71.4) | 11,205 | (18.5) | 28,108 | (26.0) |

単体業務区分別売上高の状況（日本基準）

（百万円）

| | 2017年 1-12月 | 前年 同期比 (%) | 10-12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 | 81,030 | (9.1) | 22,204 | (1.7) | 15,422 | (19.4) | 16,051 | (17.4) | 27,351 | (2.4) |
| 雑誌 | 23,362 | (14.4) | 6,309 | (14.4) | 5,586 | (17.2) | 5,391 | (10.4) | 6,075 | (15.4) |
| ラジオ | 13,836 | (1.9) | 3,773 | (0.5) | 3,362 | (2.8) | 3,221 | (5.5) | 3,479 | +0.9 |
| テレビ | 663,195 | (4.2) | 177,039 | (4.4) | 157,651 | (6.1) | 159,836 | (7.1) | 168,668 | +0.7 |
| テレビタイム | 282,220 | (4.4) | 72,978 | (1.5) | 71,284 | (10.6) | 66,349 | (3.6) | 71,607 | (1.2) |
| テレビスポット | 380,975 | (4.2) | 104,060 | (6.3) | 86,366 | (2.0) | 93,486 | (9.5) | 97,061 | +2.1 |
| インタラクティブメディア | 105,257 | +9.5 | 30,782 | +10.1 | 23,899 | +4.3 | 23,107 | +3.8 | 27,468 | +19.6 |
| OOHメディア | 55,215 | (3.6) | 13,895 | (3.4) | 12,493 | (2.7) | 12,531 | (13.9) | 16,294 | +5.3 |
| クリエイティブ | 191,577 | +0.2 | 48,298 | +6.5 | 47,293 | +4.7 | 41,069 | (8.1) | 54,916 | (1.9) |
| マーケティング/プロモーション | 214,223 | (2.3) | 58,667 | (5.0) | 48,207 | (12.1) | 49,412 | (1.4) | 57,935 | +10.1 |
| コンテンツサービス | 172,705 | +1.4 | 32,901 | (5.9) | 29,097 | (12.9) | 23,610 | (20.0) | 87,096 | +20.2 |
| その他 | 41,123 | (3.8) | 10,380 | (5.9) | 10,089 | (4.5) | 10,071 | (7.1) | 10,581 | +2.8 |
| 合計 | 1,561,528 | (2.4) | 404,253 | (2.4) | 353,103 | (6.3) | 344,302 | (7.7) | 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 1-12月 | 前年 同期比 (%) | 10-12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 | 217,278 | +2.7 | 55,019 | +4.3 | 53,404 | (4.5) | 40,405 | (7.8) | 68,448 | +15.9 |
| 飲料・嗜好品 | 153,690 | +2.5 | 40,916 | +7.8 | 37,841 | +12.5 | 40,673 | (4.0) | 34,259 | (4.8) |
| 化粧品・トイレットリー | 148,940 | +1.4 | 43,727 | +5.8 | 35,050 | (1.9) | 38,563 | (0.9) | 31,598 | +2.4 |
| 金融・保険 | 139,366 | (3.5) | 32,474 | (2.9) | 28,146 | (7.7) | 29,069 | (8.0) | 49,675 | +1.7 |
| 食品 | 117,851 | +2.4 | 26,769 | (1.0) | 26,632 | (3.2) | 27,644 | (2.4) | 36,804 | +14.4 |
| 自動車・関連品 | 98,546 | +6.3 | 27,413 | +12.0 | 24,491 | (4.3) | 20,976 | +8.3 | 25,664 | +10.4 |
| 流通・小売業 | 82,952 | (10.4) | 22,562 | (8.3) | 18,656 | (11.0) | 20,814 | (12.7) | 20,919 | (9.7) |
| 外食・各種サービス | 80,505 | (10.5) | 24,899 | (5.9) | 17,766 | (11.8) | 15,310 | (16.2) | 22,528 | (10.1) |
| 交通・レジャー | 68,066 | (8.9) | 13,553 | (15.7) | 14,608 | (14.9) | 15,054 | (22.5) | 24,849 | +12.6 |
| 官公庁・団体 | 63,294 | (18.2) | 18,178 | (17.5) | 11,183 | (35.8) | 12,008 | (29.8) | 21,923 | +5.3 |
| 薬品・医療用品 | 61,069 | (2.7) | 18,344 | (9.6) | 13,739 | (4.7) | 15,795 | +2.3 | 13,189 | +4.3 |
| 不動産・住宅設備 | 60,297 | +10.4 | 13,294 | +0.1 | 12,903 | (6.4) | 11,498 | +16.3 | 22,601 | +28.1 |
| 趣味・スポーツ用品 | 54,693 | (6.5) | 14,238 | (12.0) | 13,298 | (14.3) | 11,611 | (10.2) | 15,544 | +12.1 |
| 家電・AV機器 | 43,340 | (11.3) | 12,626 | (8.9) | 9,331 | (11.3) | 9,099 | (11.8) | 12,282 | (13.1) |
| エネルギー・素材・機械 | 38,896 | +23.2 | 9,598 | +46.7 | 9,029 | +36.6 | 5,788 | (7.6) | 14,479 | +19.1 |
| その他 | 132,739 | (10.8) | 30,637 | (19.3) | 27,019 | (14.1) | 29,986 | (14.4) | 45,095 | +1.8 |
| 合計 | 1,561,528 | (2.4) | 404,253 | (2.4) | 353,103 | (6.3) | 344,302 | (7.7) | 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 1-12月 | 2016年 1-12月 | 前年同期比 (%) | 2017年 12月末 | 2016年 12月末 | 前期末比 (%) |
| 円/USD | 112.2円 | 108.9円 | +3.0 | 113.0円 | 116.5円 | (3.0) |
| 円/EUR | 126.7円 | 120.4円 | +5.2 | 134.9円 | 122.7円 | +10.0 |
| 円/中国元 | 16.6円 | 16.4円 | +1.6 | 17.3円 | 16.8円 | +3.2 |
| 円/GBP | 144.5円 | 147.8円 | (2.2) | 152.0円 | 143.0円 | +6.3 |
| 円/AUD | 86.0円 | 80.9円 | +6.4 | 88.2円 | 84.4円 | +4.5 |

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 |
|-------------|------|------|-----|-----|-----|-----|------|-------|
| 2017年 1-12月 | 41.2 | 20.4 | 9.0 | 6.2 | 5.1 | 3.3 | 14.7 | 100.0 |

Dentsu Aegis Network Ad Spend サマリー

(%)

| | 2018年 1-12月 市場成長予測 | 2017年 1-12月 市場成長予測 |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 日本 | 1.6 | 1.0 |
| EMEA | 2.2 | 2.3 |
| 英国 | 2.9 | 3.2 |
| ドイツ | 2.6 | 2.2 |
| フランス | 2.0 | 1.7 |
| スペイン | 1.4 | 1.9 |
| Americas | 3.8 | 3.1 |
| 米国 | 3.2 | 2.6 |
| カナダ | 1.1 | 0.0 |
| ブラジル | 5.0 | 2.1 |
| APAC(日本除く) | 5.3 | 4.6 |
| 中国 | 5.4 | 6.0 |
| オーストラリア | 2.9 | 2.7 |
| インド | 12.5 | 9.6 |
| グローバル | 3.6 | 3.1 |

*出典: "Dentsu Aegis Network - Ad Spend Forecasts January 2018"