

# 2017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。

2017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+11.0%
- オーガニック成長率は、同▲1.0%（国内 ▲2.4% / 海外 +0.0%）
- 調整後営業利益は、為替影響排除ベースで 同▲9.2%
- オペレーティング・マージンは、15.3% 為替影響排除ベースで 同-340bps
- 基本的1株当たり調整後当期利益は 対前年同期-5.9%

# 第3四半期 連結決算ハイライト

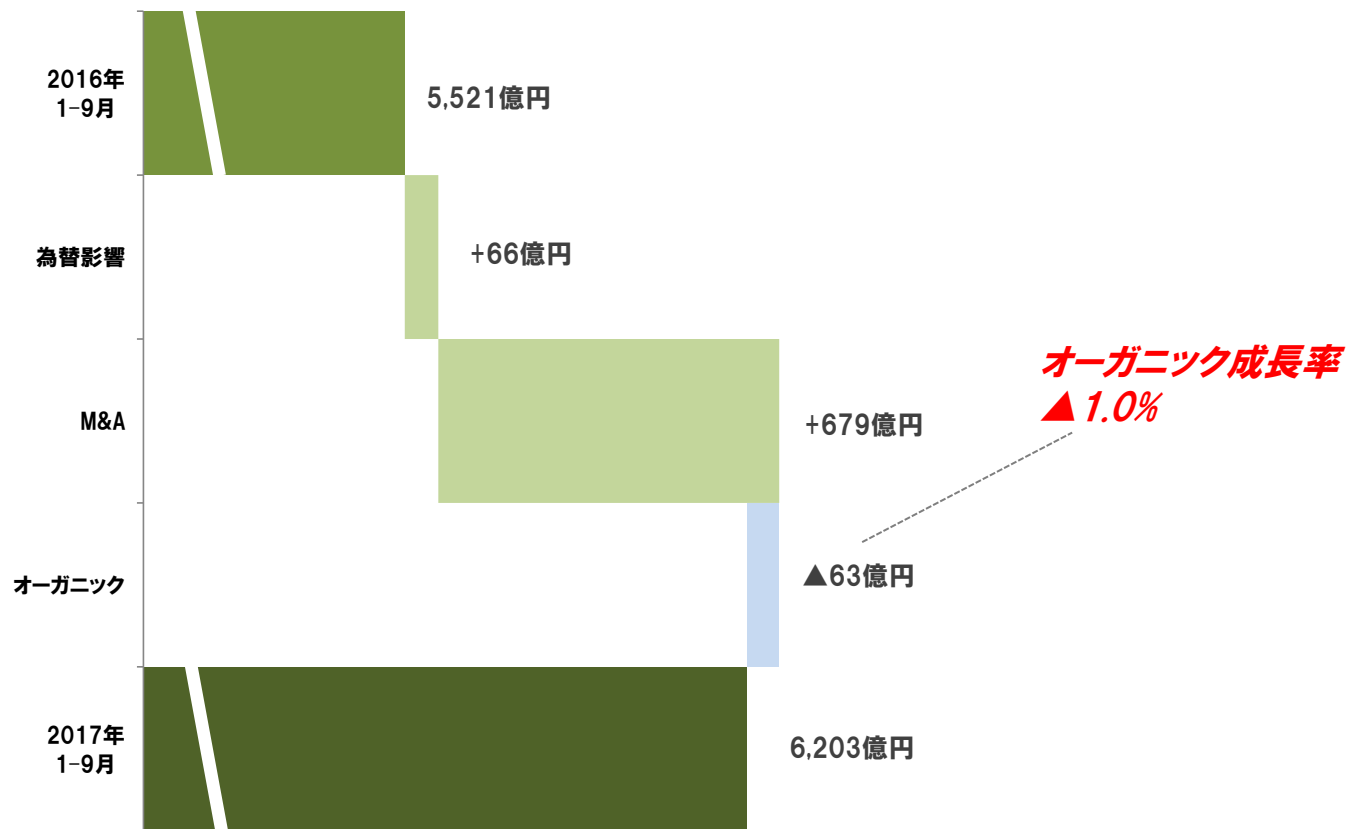
(百万円)

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
売上高	3,652,364	3,493,053	+4.6	-
収益	657,143	588,278	+11.7	-
売上総利益	620,371	552,107	+12.4	+11.0
調整後営業利益	94,835	102,233	(7.2)	(9.2)
オペレーティング・マージン	15.3%	18.5%	(3.2)	(3.4)
調整後当期利益	59,740	63,958	(6.6)	-
1株当たり調整後当期利益	211.12円	224.31円	(5.9)	-
営業利益	63,774	83,998	(24.1)	-
当期利益	44,513	50,929	(12.6)	-
EBITDA	106,873	115,350	(7.3)	-
為替				
円/USD	111.9円	108.7円	+3.0	-
円/GBP	142.7円	151.8円	(6.0)	-

\*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

## 売上総利益成長



# 地域別の状況 -売上総利益-

(百万円)

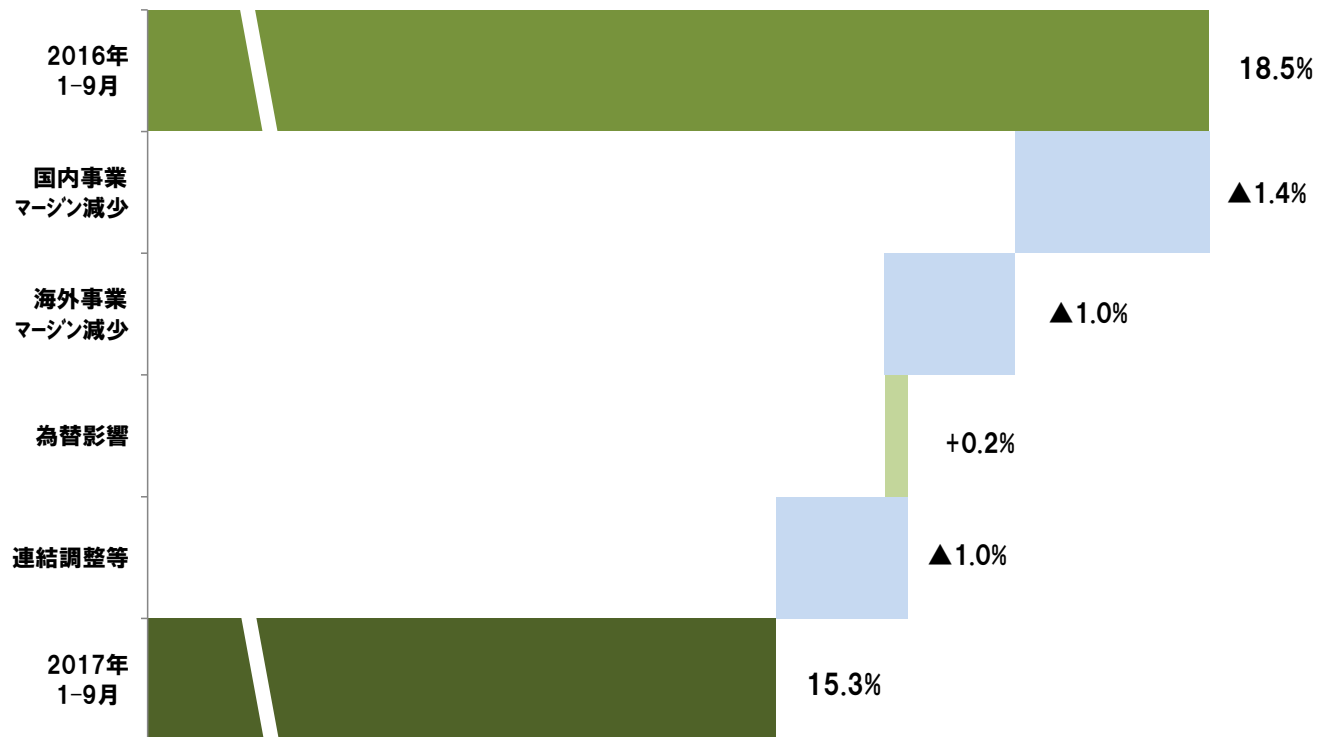
	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	オーガニック 成長率 (%)
<b>国内事業</b>	263,162	269,616	(2.4)	(2.4)	(2.4)
デジタル領域構成比	21.5%	19.7%	+1.8	+1.8	
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	125,596	102,865	+22.1	+21.1	+3.9
Americas (米州)	148,353	101,912	+45.6	+40.6	(2.0)
APAC (アジア太平洋)	83,436	77,834	+7.2	+4.2	(2.0)
<b>海外事業計</b>	357,382	282,612	+26.5	+23.5	+0.0
デジタル領域構成比	58.8%	50.5%	+8.3	+7.4	
<b>連結調整</b>	▲ 172	▲ 121	-	-	-
<b>電通グループ連結計</b>	620,371	552,107	+12.4	+11.0	(1.0)
デジタル領域構成比	43.0%	35.5%	+7.5	+6.9	
海外事業構成比	57.6%	51.2%	+6.4	+5.8	

# 地域別の状況 -調整後営業利益-

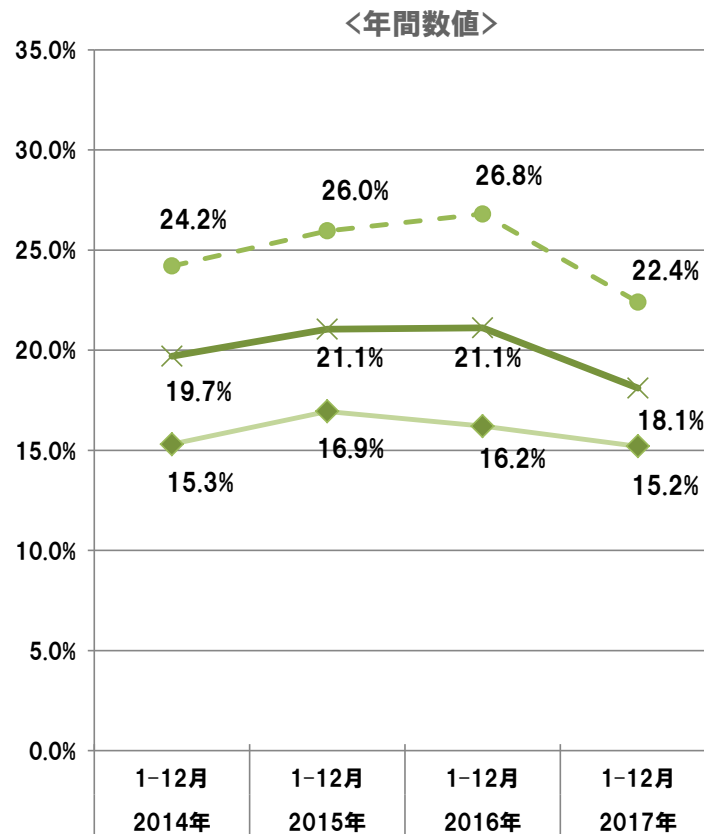
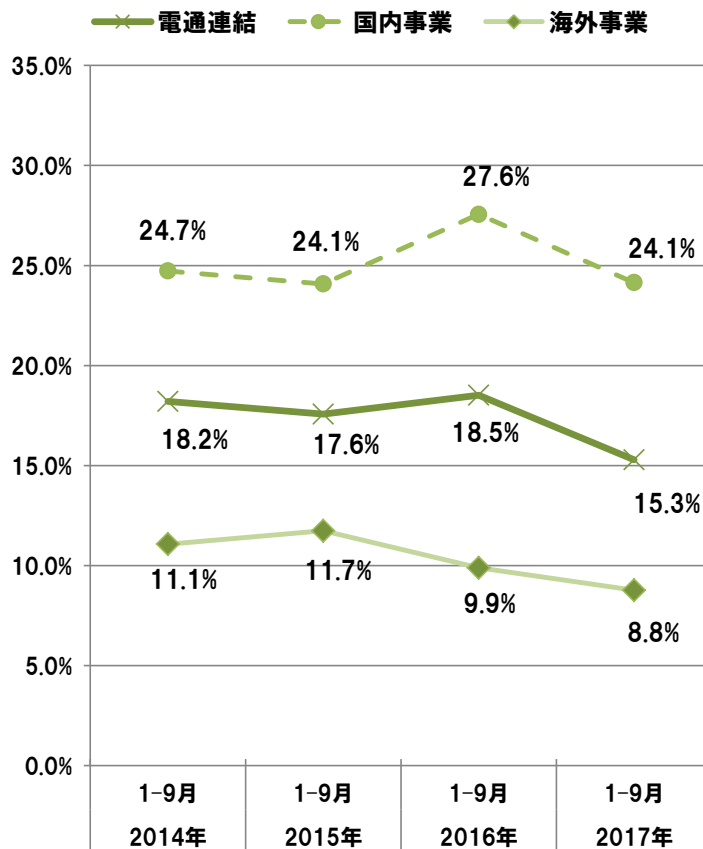
(百万円)

	調整後営業利益				オペレーティング・マージン			
	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
国内事業	63,540	74,300	(14.5)	(14.5)	24.1%	27.6%	(3.5)	(3.5)
海外事業計	31,308	27,926	+12.1	+3.6	8.8%	9.9%	(1.1)	(1.6)
連結調整	▲ 14	5	-	-	-	-	-	-
電通グループ連結計	94,835	102,233	(7.2)	(9.2)	15.3%	18.5%	(3.2)	(3.4)

## 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



連結業績予想  
(8月公表)



# 営業利益調整項目

(百万円)

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期差 前年同期比 (%)
調整後営業利益	94,835	102,233	▲7,397 (7.2)
調整項目	▲31,060	▲18,234	▲12,826
買収に伴う無形資産の償却費	▲25,066	▲15,743	▲9,323
M&A関連コスト	▲1,333	▲2,926	+1,594
被買収会社に帰属する株式報酬費用	▲1,883	-	▲1,883
非経常的項目	▲2,778	+435	▲3,214
勤務時間に関する一時金	▲2,367	-	▲2,367
固定資産除売却損益	+629	+1,691	▲1,062
関係会社株式売却損益	+593	+460	+132
減損損失	▲705	▲69	▲635
特別退職金	▲335	▲1,012	+676
その他	▲593	▲635	+42
営業利益	63,774	83,998	▲20,224 (24.1)

# 営業利益以下の損益項目

(百万円)

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
営業利益	63,774	83,998	▲ 20,224	(24.1)
持分法による投資利益	2,630	2,248	+ 382	+17.0
金融損益及び税金控除前利益	66,405	86,247	▲ 19,841	(23.0)
金融収益(費用)	3,631	▲ 4,367	+ 7,998	-
金融収益	12,516	3,985	+ 8,531	+214.1
金融費用	8,885	8,353	+ 532	+6.4
税引前利益	70,036	81,879	▲ 11,842	(14.5)
法人所得税費用	21,948	26,608	▲ 4,660	(17.5)
当期利益	48,088	55,271	▲ 7,182	(13.0)
親会社の所有者に帰属する当期利益	44,513	50,929	▲ 6,416	(12.6)
非支配持分に帰属する当期利益	3,574	4,341	▲ 766	(17.7)

# キャッシュフローの創出

(百万円)

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
税引前利益	70,036	81,879	▲ 11,842	(14.5)
持分法による投資損益(益)	▲ 2,630	▲ 2,248	▲ 382	
減価償却費及び償却費	42,393	31,281	+ 11,111	
減損損失	705	69	+ 635	
固定資産除売却損益	▲ 629	▲ 1,691	+ 1,062	
その他	▲ 8,455	908	▲ 9,364	
法人所得税の支払額	▲ 55,317	▲ 33,233	▲ 22,084	
運転資本変動前キャッシュの創出額 ①	46,102	76,967	▲ 30,864	(40.1)

# キャッシュフローの配分

(百万円)

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
運転資本変動(増)減額 ②	▲ 74,108	▲ 44,623	▲ 29,484	
純固定資産取得による収支	▲ 13,878	▲ 9,597	▲ 4,280	
純投資活動による収支	▲ 57,141	▲ 136,623	+ 79,481	
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	▲ 2,613	▲ 3,625	+ 1,012	
自己株式の取得による支出	▲ 20,011	▲ 7	▲ 20,003	
(合計) キャッシュの使用額 ③	▲ 119,161	▲ 172,665	+ 53,504	(31.0)
換算差額等 ④	1,645	8,655	▲ 7,010	
ネットキャッシュの増減額 ①+②+③+④	▲ 145,520	▲ 131,666	▲ 13,853	-
(買収関連収支)				
初期投資額	▲ 34,079	▲ 139,524	+ 105,445	
アーンアウト支払額・追加取得支払額	▲ 15,861	▲ 26,007	+ 10,146	
売却額	72	4,944	▲ 4,872	

\*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 9月末	2016年 12月末	前期末差
有利子負債	476,170	403,599	+ 72,571
現金及び現金同等物	169,461	242,410	▲ 72,948
純有利子負債	306,708	161,188	+ 145,520
有利子負債 (期中平均)	440,878	367,196	+ 73,681
現金及び現金同等物 (期中平均)	212,581	241,866	▲ 29,285
純有利子負債 (期中平均)	228,296	125,329	+ 102,967
EBITDA (LTM)	175,587	184,064	▲ 8,477
純有利子負債 / EBITDA (LTM)	1.75	0.88	
純有利子負債 (期中平均) / EBITDA (LTM)	1.30	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(8月9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	933,000	838,359	+11.3	-
売上総利益	884,000	789,043	+12.0	+10.8
国内事業	358,700	363,242	(1.3)	(1.3)
海外事業	525,300	426,014	+23.3	+20.8
調整後営業利益	160,300	166,565	(3.8)	(5.1)
国内事業	80,300	97,362	(17.5)	(17.5)
海外事業	80,000	69,059	+15.8	+11.7
オペレーティング・マージン	18.1%	21.1%	(3.0)	(3.1)
国内事業	22.4%	26.8%	(4.4)	(4.4)
海外事業	15.2%	16.2%	(1.0)	(1.3)
調整後当期利益	105,900	112,972	(6.3)	-
1株当たり調整後当期利益	374.60円	396.20円	(5.5)	-
営業利益	136,500	137,681	(0.9)	-
当期利益	86,800	83,501	+4.0	-
為替	2017年1-6月平均	2016年1-12月平均		
円/USD	112.4円	108.9円	+3.2	-
円/GBP	141.4円	147.8円	(4.3)	-

\*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。

# 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:  $\text{調整後営業利益} \div \text{売上総利益}$
- 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

# 連結決算の四半期情報

(百万円)

	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	1,187,711	+5.9	1,204,360	+2.4	1,260,292	+5.4
収益	217,658	+11.6	209,672	+8.3	229,813	+15.2
売上総利益	205,761	+12.1	197,349	+8.7	217,261	+16.2
国内事業	82,824	(5.0)	76,372	(8.2)	103,966	+4.7
海外事業	122,983	+27.6	121,068	+22.9	113,329	+29.2
調整後営業利益	30,480	(9.3)	23,073	(29.7)	41,281	+15.4
国内事業	15,972	(27.1)	10,979	(42.8)	36,589	+10.1
海外事業	14,500	+23.9	12,109	(11.5)	4,698	+84.6
オペレーティング・マージン	14.8%	(3.5)	11.7%	(6.4)	19.0%	(0.1)
調整後当期利益	18,730	(8.2)	15,126	(31.3)	25,883	+20.1
営業利益	18,467	(27.1)	13,188	(50.9)	32,119	+1.0
当期利益	13,800	(8.9)	12,769	(31.2)	17,943	+4.2
EBITDA	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

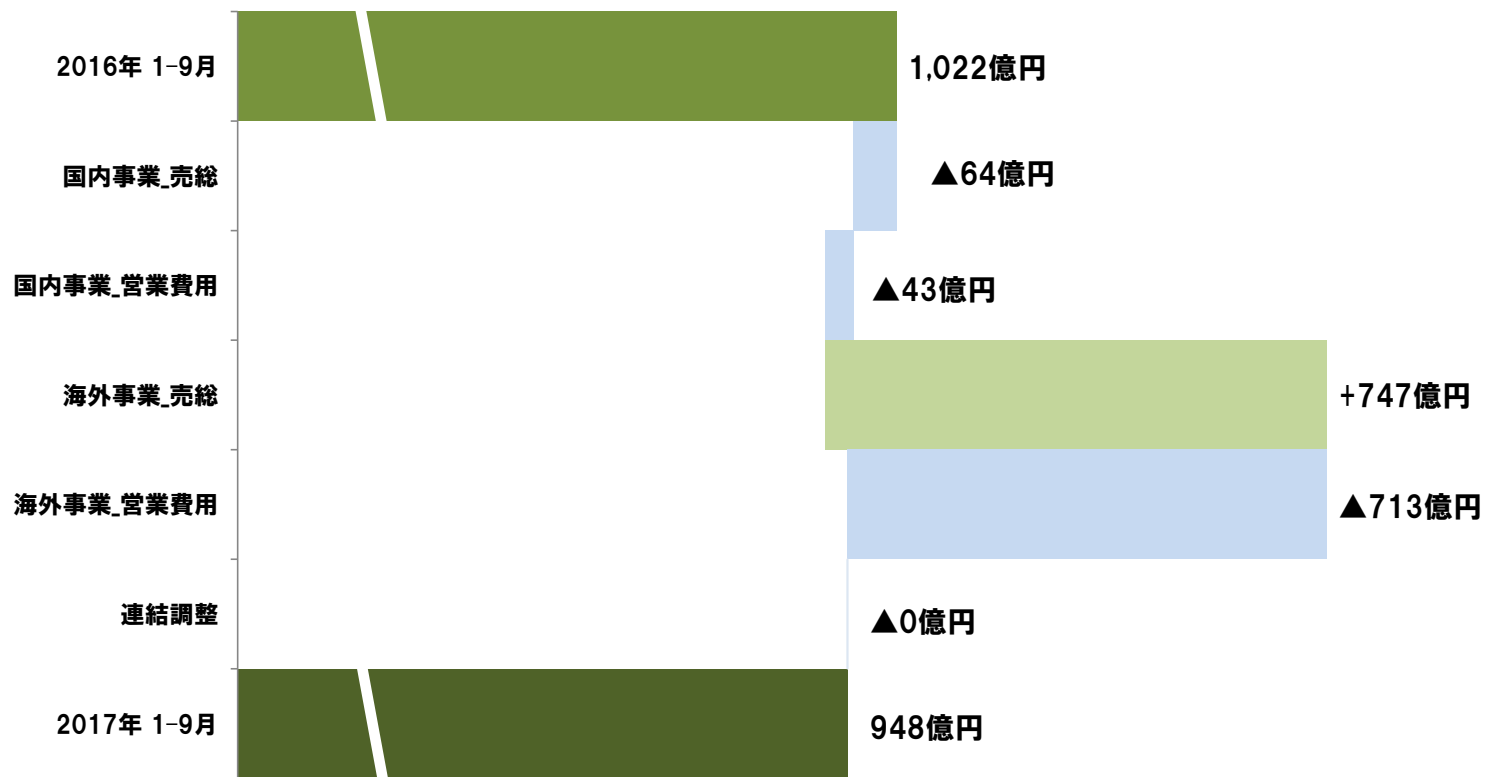
# 四半期オーガニック成長

(%)

	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	-	+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	(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	-	+7.5	+11.0	-	+4.4	+2.1	-	+5.6	+11.0

## 調整後営業利益 貢献分析



# 当期利益調整項目

(百万円)

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	前年同期差	前年同期比 (%)
調整後当期利益	59,740	63,958	▲4,217	(6.6)
調整項目	▲15,227	▲13,028	▲2,198	
営業利益調整項目	▲31,060	▲18,234	▲12,826	
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	+8,011	▲1,900	+9,911	
関連する税金影響	+7,223	+6,453	+770	
非支配持分帰属分	+597	+652	▲54	
当期利益	44,513	50,929	▲6,416	(12.6)

\*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

# 財政状態計算書

(百万円)

	2017年 9月末	2016年 12月末	前期末差	前期末比 (%)
<b>流動資産</b>	1,518,413	1,618,111	▲ 99,697	(6.2)
<b>非流動資産</b>	1,675,303	1,537,118	+ 138,184	+9.0
のれん	785,407	718,717	+ 66,690	+9.3
無形資産	277,169	274,074	+ 3,094	+1.1
<b>資産 (合計)</b>	<b>3,193,717</b>	<b>3,155,230</b>	<b>+ 38,486</b>	<b>+1.2</b>
<b>流動負債</b>	1,445,418	1,599,235	▲ 153,816	(9.6)
<b>非流動負債</b>	697,042	574,033	+ 123,008	+21.4
<b>負債 (合計)</b>	<b>2,142,461</b>	<b>2,173,269</b>	<b>▲ 30,808</b>	<b>(1.4)</b>
<b>親会社の所有者に帰属する持分</b>	999,408	932,742	+ 66,666	+7.1
<b>非支配持分</b>	51,847	49,218	+ 2,628	+5.3
<b>資本 (合計)</b>	<b>1,051,256</b>	<b>981,961</b>	<b>+ 69,295</b>	<b>+7.1</b>
<b>負債及び資本 (合計)</b>	<b>3,193,717</b>	<b>3,155,230</b>	<b>+ 38,486</b>	<b>+1.2</b>
<b>円/USD</b>	<b>112.7円</b>	<b>116.5円</b>	-	(3.2)
<b>円/GBP</b>	<b>151.4円</b>	<b>143.0円</b>	-	+5.9

# 単体業績の概況（日本基準）

（百万円）

	2017年 1-9月	前年 同期比 (%)	2017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	1,157,274	(2.4)	353,103	(6.3)	344,302	(7.7)	459,867	+5.5
売上総利益	168,897	(4.4)	53,964	(3.9)	45,956	(14.1)	68,976	+3.1
売上総利益率	14.6%	(0.3)	15.3%	+0.4	13.3%	(1.0)	15.0%	(0.3)
販売費及び一般管理費	128,331	+1.8	44,505	+7.9	39,981	(3.2)	43,844	+0.8
営業利益	40,566	(19.8)	9,459	(36.6)	5,975	(51.1)	25,131	+7.2
対売上総利益比率	24.0%	(4.6)	17.5%	(9.1)	13.0%	(9.8)	36.4%	+1.4
経常利益	61,719	(22.9)	11,650	(35.1)	13,669	(16.8)	36,399	(20.3)
税引前当期純利益	61,886	(41.2)	11,659	(71.6)	13,670	(24.8)	36,555	(20.7)
四半期純利益	47,421	(40.8)	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 1-9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	58,825	(11.6)	15,422	(19.4)	16,051	(17.4)	27,351	(2.4)
雑誌	17,052	(14.5)	5,586	(17.2)	5,391	(10.4)	6,075	(15.4)
ラジオ	10,063	(2.4)	3,362	(2.8)	3,221	(5.5)	3,479	+0.9
テレビ	486,155	(4.2)	157,651	(6.1)	159,836	(7.1)	168,668	+0.7
テレビタイム	209,241	(5.3)	71,284	(10.6)	66,349	(3.6)	71,607	(1.2)
テレビスポット	276,914	(3.3)	86,366	(2.0)	93,486	(9.5)	97,061	+2.1
インタラクティブメディア	74,475	+9.3	23,899	+4.3	23,107	+3.8	27,468	+19.6
OOHメディア	41,319	(3.6)	12,493	(2.7)	12,531	(13.9)	16,294	+5.3
クリエイティブ	143,279	(1.8)	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	155,555	(1.3)	48,207	(12.1)	49,412	(1.4)	57,935	+10.1
コンテンツサービス	139,803	+3.3	29,097	(12.9)	23,610	(20.0)	87,096	+20.2
その他	30,742	(3.0)	10,089	(4.5)	10,071	(7.1)	10,581	+2.8
合計	1,157,274	(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 1-9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	166,800	+2.4	53,998	(4.8)	40,868	(7.4)	71,933	+15.9
飲料・嗜好品	116,438	+0.3	39,033	+10.8	42,385	(4.4)	35,019	(4.1)
金融・保険	106,891	(3.7)	28,146	(7.7)	29,069	(8.0)	49,675	+1.7
化粧品・トイレタリー	105,213	(0.3)	35,051	(1.9)	38,563	(0.9)	31,598	+2.4
食品	91,271	+3.6	26,699	(3.3)	27,713	(2.2)	36,857	+14.5
自動車・関連品	71,132	+4.3	24,491	(4.3)	20,976	+8.3	25,664	+10.4
流通・小売業	60,252	(11.4)	18,604	(10.9)	20,809	(13.0)	20,838	(10.2)
外食・各種サービス	57,654	(13.6)	18,182	(13.4)	16,093	(19.0)	23,378	(9.8)
交通・レジャー	54,131	(7.3)	14,527	(14.7)	14,932	(22.9)	24,671	+12.2
不動産・住宅設備	46,961	+13.7	12,903	(6.4)	11,456	+16.3	22,601	+28.1
官公庁・団体	45,103	(18.5)	11,171	(35.9)	12,008	(29.7)	21,924	+5.3
趣味・スポーツ用品	40,445	(4.4)	13,297	(14.3)	11,599	(10.3)	15,548	+12.2
薬品・医療用品	39,046	+1.6	12,545	(2.2)	14,076	+4.4	12,425	+2.4
家電・AV機器	30,713	(12.2)	9,331	(11.3)	9,099	(11.8)	12,282	(13.1)
エネルギー・素材・機械	29,397	+17.0	9,029	+36.6	5,888	(7.4)	14,479	+19.1
その他	95,819	(7.4)	26,089	(13.0)	28,761	(12.9)	40,967	+1.2
合計	1,157,274	(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 1-9月	2016年 1-9月	前年同期比 (%)	2017年 9月末	2016年 12月末	前期末比 (%)
円/USD	111.9円	108.7円	+3.0	112.7円	116.5円	(3.2)
円/EUR	124.6円	121.2円	+2.8	132.9円	122.7円	+8.3
円/中国元	16.5円	16.5円	(0.2)	17.0円	16.8円	+1.2
円/GBP	142.7円	151.8円	(6.0)	151.4円	143.0円	+5.9
円/AUD	85.7円	80.5円	+6.5	88.5円	84.4円	+4.9

## 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
2017年 1-9月	42.4	20.8	8.5	6.2	4.6	3.3	14.2	100.0