

dentsu

2017年度 第2四半期 連結決算概況

代表取締役 副社長執行役員

中本 祥一

*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 8月9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+13.1%
- オーガニック成長率は、同▲0.4%（国内 ▲1.1% / 海外 +0.1%）
- 調整後営業利益は、為替影響排除ベースで 同▲7.7%
- オペレーティング・マージンは、15.5% 為替影響排除ベースで 同-350bps
- 基本的1株当たり調整後当期利益は 対前年同期-5.3%
- 200億円の自己株式を取得

第2四半期 連結決算ハイライト

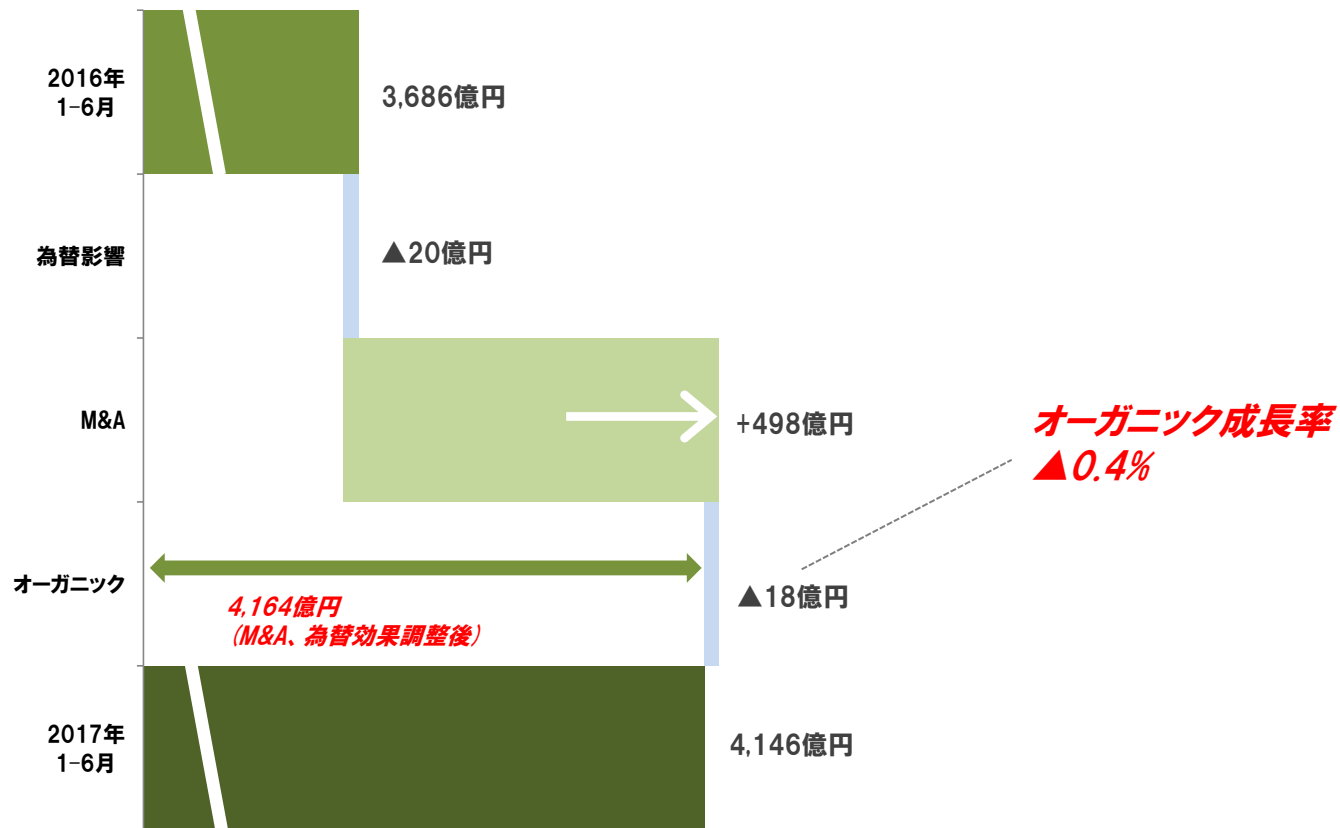
(百万円)

	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
売上高	2,464,653	2,371,963	+3.9	-
収益	439,485	393,167	+11.8	-
売上総利益	414,610	368,619	+12.5	+13.1
調整後営業利益	64,354	68,612	(6.2)	(7.7)
オペレーティング・マージン	15.5%	18.6%	(3.1)	(3.5)
調整後当期利益	41,010	43,559	(5.9)	-
1株当たり調整後当期利益	144.65円	152.77円	(5.3)	-
営業利益	45,307	58,651	(22.8)	-
当期利益	30,712	35,785	(14.2)	-
EBITDA	73,575	79,662	(7.6)	-
為替				
円/USD	112.4円	111.9円	+0.5	-
円/GBP	141.4円	160.3円	(11.8)	-

*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)

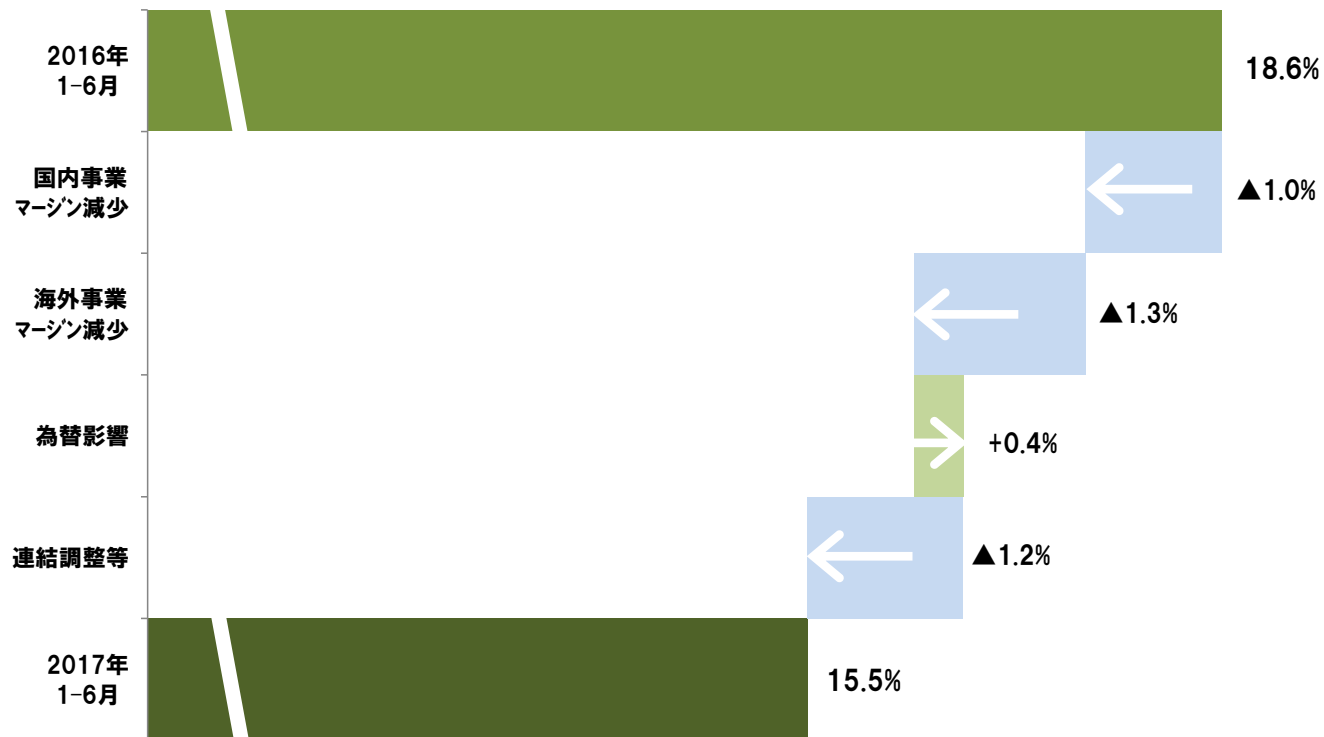
	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	オーガニック 成長率 (%)
国内事業	180,338	182,467	(1.2)	(1.2)	(1.1)
デジタル領域構成比	21.7%	19.7%	+2.0	+2.0	
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	81,829	71,169	+15.0	+19.9	+2.9
Americas (米州)	97,906	63,435	+54.3	+52.1	(2.0)
APAC (アジア太平洋)	54,680	51,627	+5.9	+5.9	(0.2)
海外事業計	234,398	186,231	+25.9	+27.2	+0.1
デジタル領域構成比	58.3%	50.1%	+8.2	+8.6	
連結調整	▲ 126	▲ 79	-	-	-
電通グループ連結計	414,610	368,619	+12.5	+13.1	(0.4)
デジタル領域構成比	42.4%	35.0%	+7.4	+7.6	
海外事業構成比	56.5%	50.5%	+6.0	+6.3	

地域別の状況 -調整後営業利益-

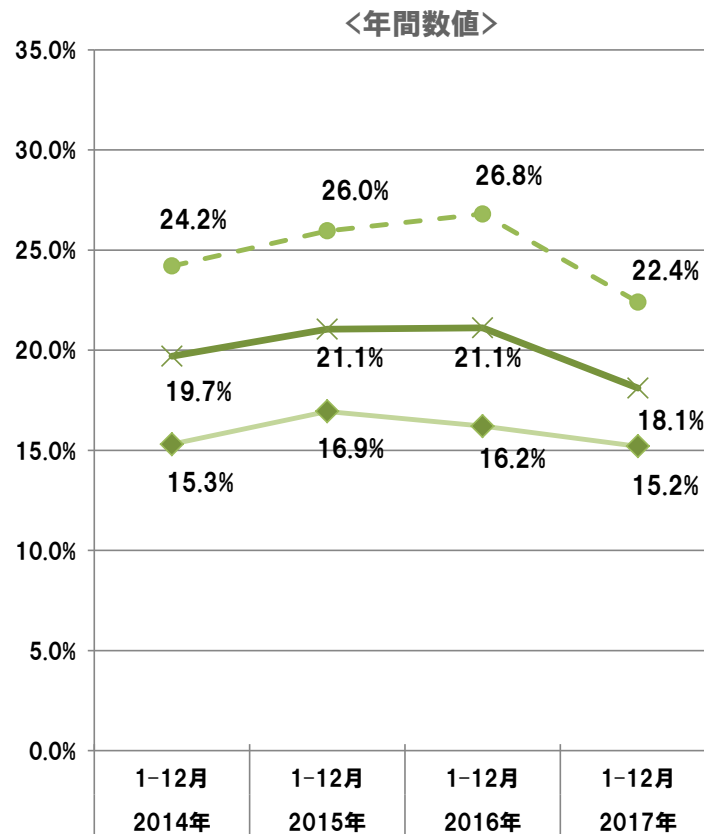
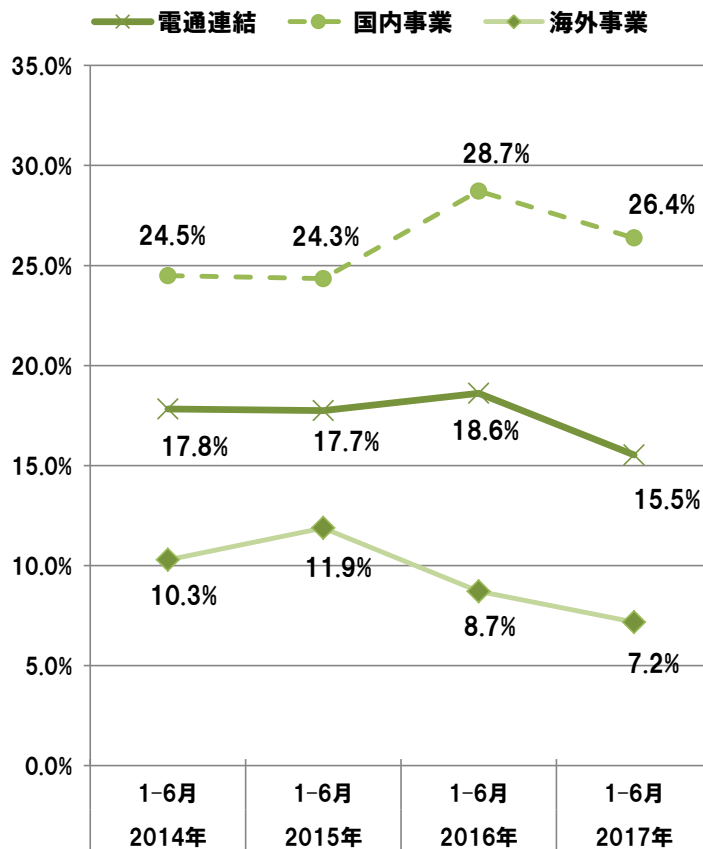
(百万円)

	調整後営業利益				オペレーティング・マージン			
	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
国内事業	47,568	52,399	(9.2)	(9.2)	26.4%	28.7%	(2.3)	(2.3)
海外事業計	16,807	16,222	+3.6	(3.6)	7.2%	8.7%	(1.5)	(2.3)
連結調整	▲ 21	▲ 9	-	-	-	-	-	-
電通グループ連結計	64,354	68,612	(6.2)	(7.7)	15.5%	18.6%	(3.1)	(3.5)

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



● 連結業績予想
(8月公表)

営業利益調整項目

(百万円)

	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期差 前年同期比 (%)
調整後営業利益	64,354	68,612	▲4,257 (6.2)
調整項目	▲19,047	▲9,961	▲9,085
買収に伴う無形資産の償却費	▲16,258	▲10,736	▲5,522
M&A関連コスト	▲743	▲637	▲105
被買収会社に帰属する株式報酬費用	▲1,473	-	▲1,473
非経常的項目	▲573	+1,412	▲1,985
固定資産除売却損益	+629	+1,446	▲817
関係会社株式売却損益	▲114	+744	▲859
減損損失	▲689	▲56	▲632
その他	▲399	▲722	+323
営業利益	45,307	58,651	▲13,343 (22.8)

営業利益以下の損益項目

(百万円)

	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期差	前年同期比 (%)
営業利益	45,307	58,651	▲ 13,343	(22.8)
持分法による投資利益	1,661	1,437	+ 224	+15.6
金融損益及び税金控除前利益	46,969	60,088	▲ 13,119	(21.8)
金融収益(費用)	1,448	▲ 3,280	+ 4,728	-
金融収益	8,718	4,029	+ 4,689	+116.4
金融費用	7,270	7,309	▲ 39	(0.5)
税引前利益	48,417	56,808	▲ 8,390	(14.8)
法人所得税費用	15,364	17,753	▲ 2,389	(13.5)
当期利益	33,053	39,054	▲ 6,001	(15.4)
親会社の所有者に帰属する当期利益	30,712	35,785	▲ 5,072	(14.2)
非支配持分に帰属する当期利益	2,340	3,269	▲ 928	(28.4)

キャッシュフローの創出

(百万円)

	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期差	前年同期比 (%)
税引前利益	48,417	56,808	▲ 8,390	(14.8)
持分法による投資損益(益)	▲ 1,661	▲ 1,437	▲ 224	
減価償却費及び償却費	27,578	20,954	+ 6,624	
減損損失	689	56	+ 632	
その他	▲ 4,205	▲ 1,174	▲ 3,031	
法人所得税の支払額	▲ 35,275	▲ 18,614	▲ 16,661	
運転資本変動前キャッシュの創出額 ①	35,543	56,566	▲ 21,022	(37.2)

キャッシュフローの配分

(百万円)

	2017年 1-6月	2016年 1-6月	前年同期差	前年同期比 (%)
運転資本変動(増)減額 ②	▲ 5,633	22,503	▲ 28,137	
純固定資産取得による収支	▲ 8,093	▲ 5,396	▲ 2,697	
純投資活動による収支	▲ 39,424	▲ 27,055	▲ 12,369	
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	▲ 1,877	▲ 2,734	+ 856	
自己株式の取得による支出	▲ 20,009	▲ 4	▲ 20,004	
(合計) キャッシュの使用額 ③	▲ 82,236	▲ 46,595	▲ 35,640	+76.5
換算差額等 ④	6,573	10,556	▲ 3,983	
ネットキャッシュの増減額 ①(前頁)+②+③+④	▲ 45,753	43,030	▲ 88,784	-
(買収関連収支)				
初期投資額	▲ 26,221	▲ 7,392	▲ 18,829	
アーンアウト支払額・追加取得支払額	▲ 5,300	▲ 21,759	+ 16,458	
売却額	55	5,277	▲ 5,222	

*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

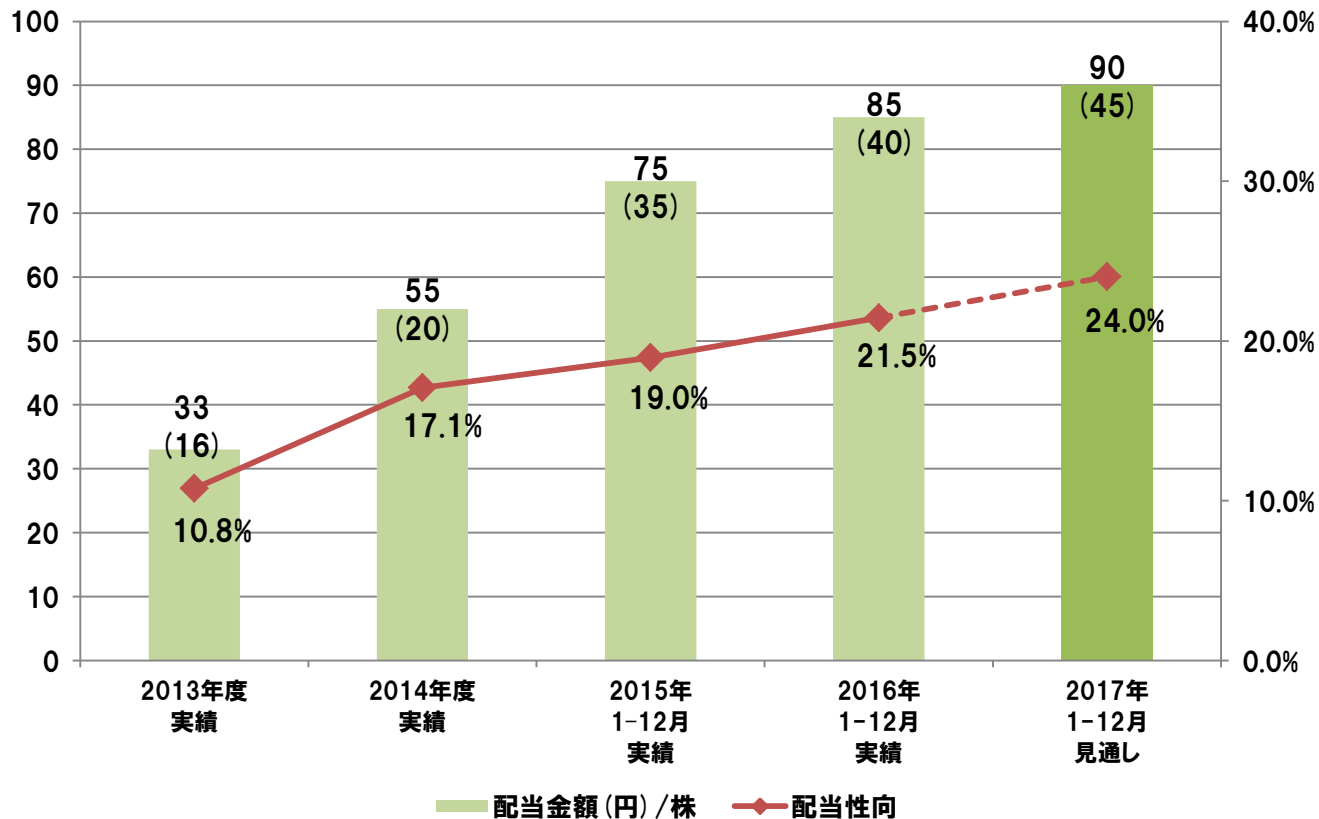
(百万円)

	2017年 6月末	2016年 12月末	前期末差
有利子負債	451,441	403,599	+ 47,842
現金及び現金同等物	244,500	242,410	+ 2,089
純有利子負債	206,941	161,188	+ 45,753
有利子負債 (期中平均)	411,171	367,196	+ 43,975
現金及び現金同等物 (期中平均)	234,730	241,866	▲ 7,136
純有利子負債 (期中平均)	176,441	125,329	+ 51,111
EBITDA (LTM)	177,978	184,064	▲ 6,086
純有利子負債 / EBITDA (LTM)	1.16	0.88	
純有利子負債 (期中平均) / EBITDA (LTM)	0.99	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)

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

2017年度 連結業績予想

(百万円)

	2017年 1-12月	2月公表値	2月公表比 (%)	2016年 1-12月	前年同期比 (%)	為替影響 排除ベース (%)
収益	933,000	978,500	(4.6)	838,359	+11.3	-
売上総利益	884,000	929,500	(4.9)	789,043	+12.0	+10.8
国内事業	358,700	360,400	(0.5)	363,242	(1.3)	(1.3)
海外事業	525,300	569,100	(7.7)	426,014	+23.3	+20.8
調整後営業利益	160,300	168,900	(5.1)	166,565	(3.8)	(5.1)
国内事業	80,300	81,200	(1.1)	97,362	(17.5)	(17.5)
海外事業	80,000	87,700	(8.8)	69,059	+15.8	+11.7
オペレーティング・マージン	18.1%	18.2%	(0.1)	21.1%	(3.0)	(3.1)
国内事業	22.4%	22.5%	(0.1)	26.8%	(4.4)	(4.4)
海外事業	15.2%	15.4%	(0.2)	16.2%	(1.0)	(1.3)
調整後当期利益	105,900	111,800	(5.3)	112,972	(6.3)	-
1株当たり調整後当期利益	374.60円	392.09円	(4.5)	396.20円	(5.5)	-
営業利益	136,500	151,500	(9.9)	137,681	(0.9)	-
当期利益	86,800	86,600	+0.2	83,501	+4.0	-
為替	2017年1-6月平均	2017年1月平均		2016年1-12月平均		
円/USD	112.4円	114.8円	(2.1)	108.9円	+3.2	-
円/GBP	141.4円	141.6円	(0.2)	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。