

2013年度 第2四半期決算説明会

2013年11月15日

株式会社 電通




2013年度 第2四半期 決算概要

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、Appendixをご参照ください。

2013年11月15日



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)

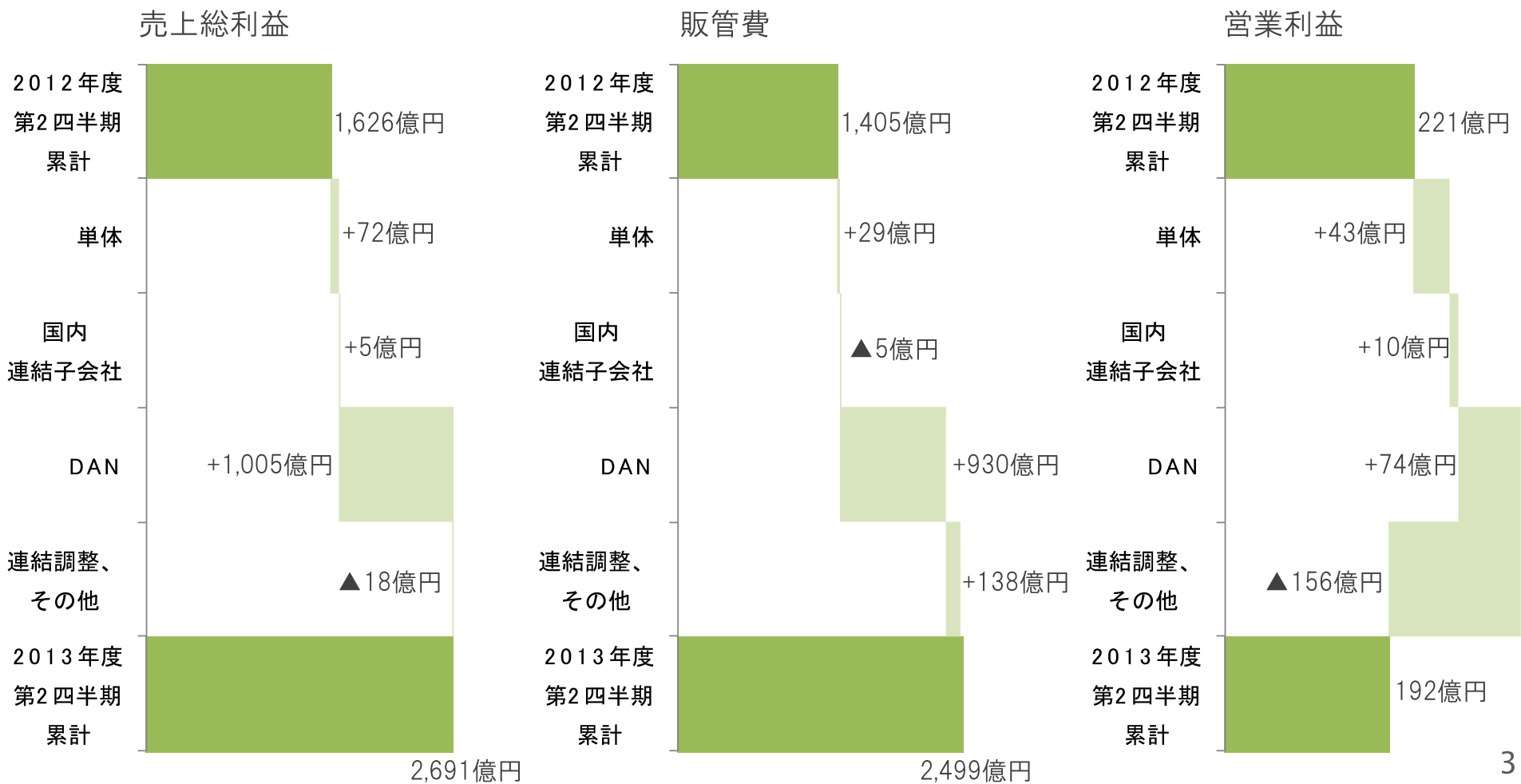
- ① 景気変動によるリスク
- ② 技術革新およびメディアの構造変化によるリスク
- ③ 財務目標等の未達リスク
- ④ 取引慣行等に伴うリスク
- ⑤ 競合によるリスク
- ⑥ 情報システムへの依存に関するリスク
- ⑦ 法規制等に関するリスク
- ⑧ 訴訟等に関するリスク

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。

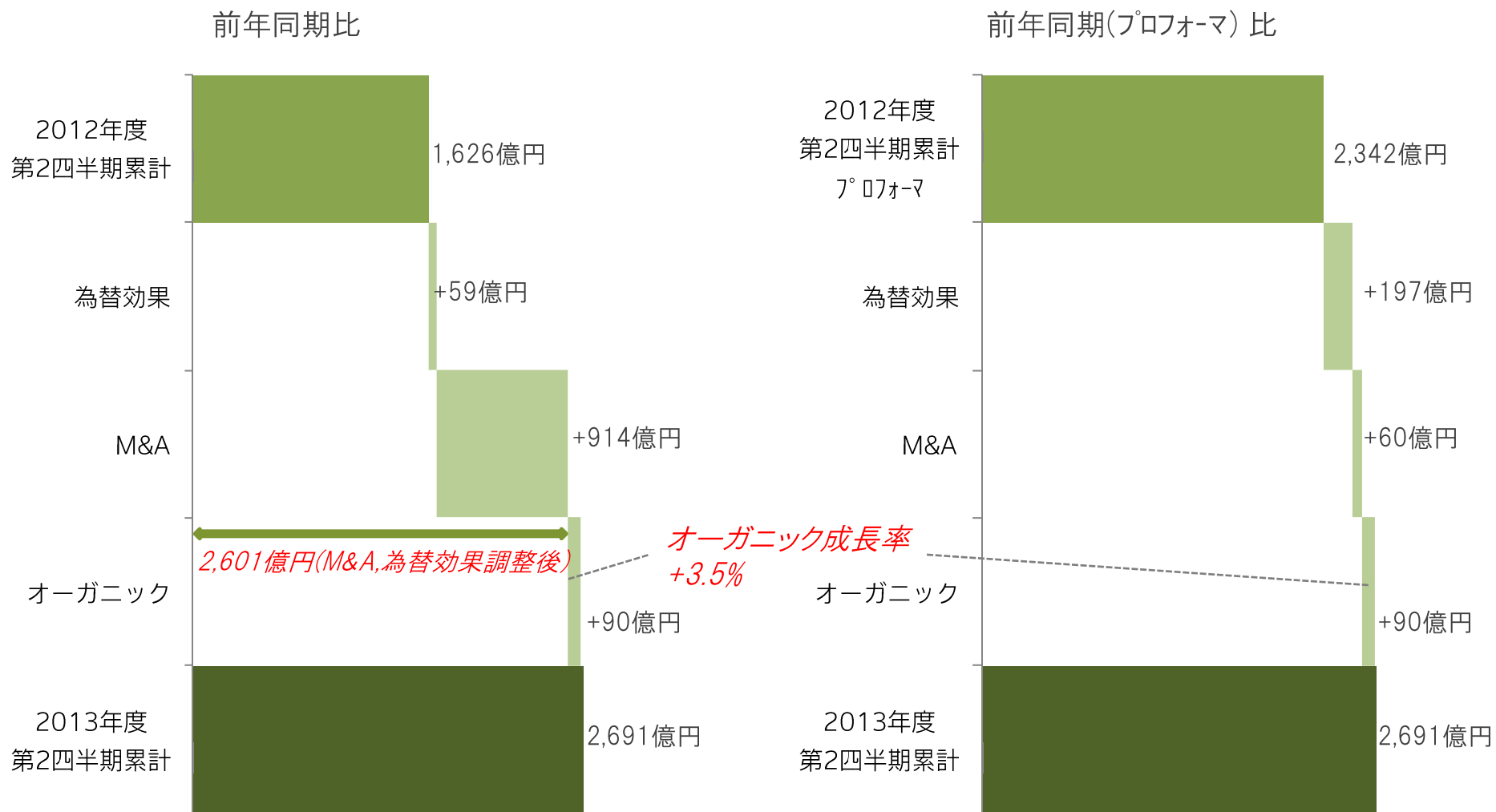
1. 第2四半期(累計)連結決算ハイライト

単位: 百万円	2013年度 第2四半期 (累計)	2012年度 第2四半期 (累計)	前年同期比 (%)	2012年度 第2四半期 (累計)	7°07ヵ月 対比 (%)	業績 予想比 (%)
	当年	前年		前年7°07ヵ月		
Turnover	1,933,154	921,036	+109.9	1,675,534	+15.4	-
売上高	1,082,360	921,036	+17.5	994,966	+8.8	+0.1
売上総利益	269,193	162,654	+65.5	234,284	+14.9	+1.2
売上総利益率	24.9%	17.7%	+7.2	23.5%	+1.3	+0.3
営業利益	19,284	22,110	(12.8)	17,002	+13.4	+39.7
営業外損益	4,764	▲2,326	-	▲3,519	-	-
四半期純利益	10,134	9,349	+8.4	1,918	+428.4	-
EBITDA	48,290	30,053	+60.7	40,116	+20.4	-
のれん等償却前営業利益	40,111	24,230	+65.5	34,293	+17.0	+16.3
オペレーティングマージン	14.9%	14.9%	+0.0	14.6%	+0.3	+1.9
一株当たり四半期純利益 (のれん等償却前)	117.9円	46.0円	+156.3	77.0円	+53.1	-
為替						
円¥/US\$ (1-6月平均)	95.6円	79.7円	+19.9			
円¥/GBP £ (1-6月平均)	147.4円	125.7円	+17.3			

2. 売上総利益・販管費・営業利益貢献



3. 売上総利益成長



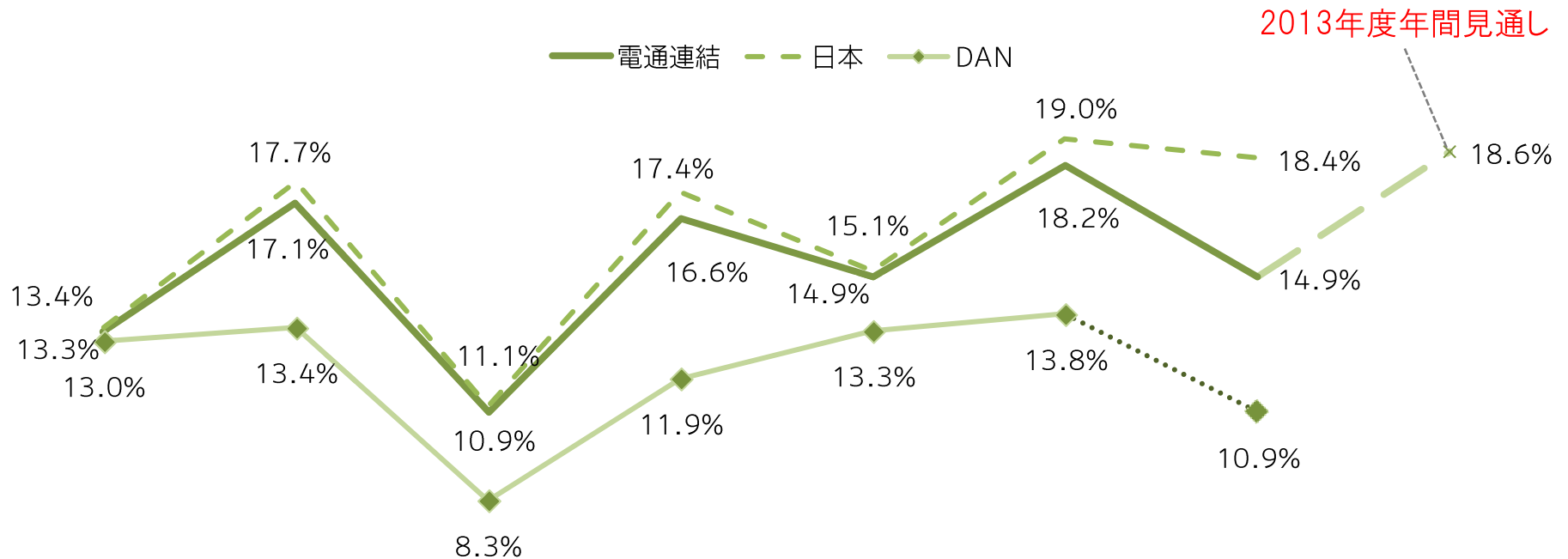
4.地域別の状況

2013年度第2四半期(累計) 単位: 百万円	売上 総利益	前年 同期比 (%)	対 7°07フォーマ (%)	のれん等 償却前 営業利益	前年 同期比 (%)	対 7°07フォーマ (%)	オーガニック 成長率 7°07フォーマ(%)
日本 オペレーティングマージン	143,252	+ 6.3	+ 6.3	26,414 18.4%	+ 29.7 + 3.3	+ 29.7 + 3.3	+ 6.4
EMEA(欧州・アフリカ・中東)	47,551	+ 2,846.2	+ 24.9	-	-	-	(1.9)
Americas(米州)	44,717	+ 181.6	+ 35.2	-	-	-	+ 5.4
APAC(アジア太平洋)	33,966	+ 222.0	+ 19.1	-	-	-	+ 3.8
海外セグメント間取引	▲60	-	-	-	-	-	-
電通イージス・ネットワーク計 オペレーティングマージン	126,174	+ 350.2	+ 26.6	13,798 10.9%	+ 276.6 (2.1)	+ 0.5 (2.8)	+ 2.0
連結調整、その他	▲233	-	-	▲101	-	-	-
電通グループ連結計 オペレーティングマージン	269,193	+ 65.5	+ 14.9	40,111 14.9%	+ 65.5 + 0.0	+ 17.0 + 0.3	+ 3.5

*電通イージス・ネットワークおよび海外地域セグメントのオーガニック成長率は、現地会計基準による

*電通イージス・ネットワークの対前年は、電通ネットワークの業績との対比

5. オペレーティング・マージン(のれん等償却前営業利益)推移



2010年度	2011年度	2012年度	2013年度
第2四半期累計 第4四半期累計	第2四半期累計 第4四半期累計	第2四半期累計 第4四半期累計	第2四半期累計 第4四半期累計

*DAN: 2012年度以前は、海外セグメント(電通ネットワーク+海外スポーツ、コンテンツ)の実績

6. 営業外損益・特別損益・四半期純利益

単位: 百万円	2013年度 第2四半期 (累計)	2012年度 第2四半期 (累計)	前年同期比 (%)
営業利益	19,284	22,110	(12.8)
営業外損益	4,764	▲ 2,326	-
営業外収益	11,458	4,723	+ 142.6
営業外費用	6,694	7,050	(5.1)
経常利益	24,049	19,784	+ 21.6
特別損益	▲ 100	▲ 2,057	-
特別利益	3,224	192	+ 1,573.2
特別損失	3,325	2,249	+ 47.8
税金等調整前四半期純利益	23,948	17,727	+ 35.1
法人税等	13,247	7,448	+ 77.9
少数株主損益	566	929	(39.1)
四半期純利益	10,134	9,349	+ 8.4

7. 貸借対照表

単位: 百万円	2013年 9月末	2013年 3月末	前期末比 (%)
流動資産	1,089,308	1,122,602	(3.0)
固定資産	1,203,874	1,082,966	+ 11.2
資産 (合計)	2,293,182	2,205,569	+ 4.0
流動負債	1,017,348	1,317,554	(22.8)
固定負債	459,345	279,377	+ 64.4
負債 (合計)	1,476,693	1,596,931	(7.5)
株主資本	696,862	570,419	+ 22.2
その他の包括利益累計額	96,593	14,076	+ 586.2
少数株主持分	23,033	24,141	(4.6)
純資産 (合計)	816,489	608,637	+ 34.2
負債・純資産 (合計)	2,293,182	2,205,569	+ 4.0
為替レート 円¥/GBP £	150.3円	139.5円	+ 7.7

*円ポンド換算レート:2013年3月末時点B/S:2012年12月31日付、2013年9月末時点B/S: 2013年6月30日付

8. イービス買収に伴う取得原価配分(PPA)

単位: 百万円	のれん	無形固定資産 (除ソフトウェア)	合計
2013年3月末	519,076	25,898	544,974
(1) PPAでの配分			
顧客との関係	▲ 130,995	130,995	-
ブランド	▲ 37,670	37,670	-
上記資産に係る繰延税金負債	32,963	-	32,963
(2) その他取得原価調整額	▲ 1,338	-	▲ 1,338
(3) 償却費	▲ 10,867	▲ 6,563	▲ 17,430
(4) 為替変動影響	61,049	14,833	75,882
2013年9月末	432,218	202,834	635,052
5月業績発表時点年間償却見込み	24,550	11,400	35,950
年間償却見込み	21,367	13,127	34,494

*イービス買収によるのれん: 20年償却

*イービス買収による無形固定資産: 10年～20年償却

9. キャッシュフローの創出

単位: 百万円	2013年度 第2四半期 (累計)	2012年度 第2四半期 (累計)	前年同期比 (%)
税金等調整前四半期純利益	23,948	17,727	+ 35.1
持分法による投資損益 (益)	▲ 1,361	▲ 884	-
のれん償却費	13,406	2,247	+ 496.6
減価償却費	15,599	6,314	+ 147.1
減損損失	573	655	(12.5)
その他	535	3,970	(86.5)
法人税等の支払額	▲ 24,095	▲ 14,733	-
(合計)運転資本変動前キャッシュの創出額 ①	28,605	15,296	+ 87.0

10. キャッシュフローの配分

単位: 百万円	2013年度 第2四半期 (累計)	2012年度 第2四半期 (累計)	前年同期比 (%)
運転資本変動(増)減額 ②	▲ 7,300	23,582	-
純有形固定資産取得による収支	2,420	1,366	+ 77.2
純投資活動による収支	313,810	107,723	+ 191.3
配当金支払額	3,986	3,986	(0.0)
少数株主への配当金支払額	883	335	+ 163.6
(合計)キャッシュの使用額 ③	321,099	113,410	+ 183.1
株式の発行、自己株式の処分による収入 ④	120,008	-	-
換算差額等 ⑤	2,992	676	+ 342.6
ネットキャッシュ変動額 ①(前頁)+②-③+④+⑤ (参考)	▲ 176,794	▲ 73,856	-
国内M&A収支(初期投資、売却、アーンアウト支払額)	599	-	-
海外M&A収支(初期投資、売却、アーンアウト支払額)	308,366	-	-
うち、イージス株式取得を除いた海外M&A収支	12,181	-	-

*純有形固定資産取得による収支、純投資活動による収支、M&A収支額は、売却による収支分を相殺

11. 配当について

	2014年3月期 見通し	2013年3月期 実績	2012年3月期 実績
1株あたり年間配当金 (うち、1株あたり中間配当金)	32.00円 (16.00円)	32.00円 (16.00円)	31.00円 (15.00円)
配当性向	26.6%	21.9%	26.1%
配当性向(対のれん等償却前純利益)	11.7%	19.6%	23.4%

12. 負債について

単位: 百万円	2013年9月末	2013年3月末
有利子負債	358,757	215,852
現金及び預金、有価証券	174,583	208,473
純有利子負債	184,173	7,379
EBITDA (LTM)	92,971	74,734
純有利子負債 / EBITDA (LTM)	1.98 倍	0.10 倍
ネットD/E レシオ	0.23 倍	0.01 倍

*LTM: Last twelve month (直近四半期末から過去12カ月分)

13. 電通イージス・ネットワーク1月～9月売上総利益成長

	オーガニック成長率(%) (1月～9月実績)	オーガニック成長率(%) (7月～9月実績)
EMEA(欧州・中東・アフリカ)	+ 3.2	+ 15.5
Americas(米州)	+ 6.7	+ 9.5
APAC(アジア太平洋)	+ 7.1	+ 13.7
電通イージス・ネットワーク計	+ 5.5	+ 13.0

*オーガニック成長率は、現地会計基準による(未監査)

14. 業績予想

単位: 百万円、%	2013年度 年間見通し		2013年度 10~3月 見通し	2013年度 4~9月 実績
		5月開示比		
売上高	2,292,000	+0.4	1,209,639	1,082,360
前年同期比増減	+ 18.1		+ 18.6	+ 17.5
売上総利益	578,500	+1.2	309,306	269,193
前年同期比増減	+ 67.2		+ 68.8	+ 65.5
のれん等償却前営業利益	107,800	+7.7	67,688	40,111
前年同期比増減	+ 71.5		+ 75.3	+ 65.5
営業利益	65,600	+12.1	46,315	19,284
前年同期比増減	+ 12.2		+ 27.4	(12.8)
経常利益	72,400	+23.3	48,350	24,049
前年同期比増減	+ 22.7		+ 22.7	+ 21.6
当期純利益	33,100	+73.3	22,965	10,134
前年同期比増減	(8.9)		(14.9)	+ 8.4