

2023年度 第2四半期 決算説明会

H1 FY2023 Earnings Call

2023年8月14日

August 14th, 2023

dentsu

2023年度 第2四半期 ビジネスアップデート

H1 FY2023 Business Update

2023年8月14日

株式会社電通グループ 取締役 代表執行役 社長 CEO
五十嵐 博

August 14th, 2023

Hiroshi Igarashi

Director, Representative Executive Officer, President & CEO, Dentsu Group Inc.

dentsu

2023年度 上期ハイライト

H1 FY2023 highlights

- 2023年度第2四半期のオーガニック成長率は、テクノロジー・金融セクターの顧客企業の投資抑制などにより-4.7%
 - 上期のカスタマー変換・テクノロジーはグループ全体の売上総利益構成比の33%、前年同期比は+0.5%*
 - 第2四半期はオーガニック成長の底になる見込み、下期は緩やかな対前年ハードル
 - コスト効率化と金融費用の低減により、2023年度業績予想の基本的1株当たり調整後当期利益461円を維持
-
- Q2 organic growth -4.7%, continued pullback in spend from technology & finance clients
 - H123 Customer Transformation & Technology 33% of group net revenues, +0.5%* yoy
 - Q2 is expected to be the trough for organic growth as comparables ease significantly in H2
 - FY23 underlying EPS 461 yen reiterated, supported by cost mitigation & lower financing costs

* 為替影響排除ベース

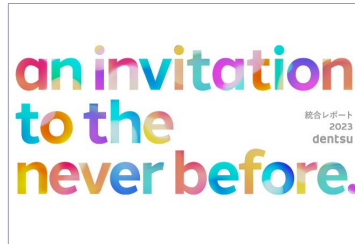
* constant currency basis

2023年度 第2四半期 ハイライト Q2 FY2023 highlights

顧客獲得、パートナーシップと
M&A
Client wins,
partnerships and
acquisitions



サステナビリティ&ESG推進
Sustainability &
ESG endorsements



電通グループの統合レポート、ESGデータブック、TCFDレポートを発行

Publication of dentsu Integrated Report, ESG Databook and TCFD Report

業界内評価
Industry awards &
recognition



CANNES LIONS70

- アジア地域のリージョナル・ネットワーク・オブ・ザ・イヤー（電通グループ）
- エージェンシー・オブ・ザ・イヤー・クラフト（株式会社電通）
- グランプリ2個、ゴールド5個、シルバー5個、ブロンズ17個

- Regional Network of the Year, Asia Pacific region (Dentsu Group)
- Agency of the Year – Craft (Dentsu Inc.)
- 2 Grand Prix, 5 Gold, 5 Silver, and 17 Bronze Lions



Cannes Lions International Festival of Creativity
2023, Getty Images

2023年度 第2四半期 連結決算概況

H1 FY2023 Financial Update

2023年8月14日

株式会社電通グループ 取締役 執行役 CFO
ニック・プライデイ

August 14th, 2023

Nick Priday
Director, Executive Officer, CFO, Dentsu Group Inc.

dentsu

*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。

* Please be reminded that the figures shown in this presentation may be different from those shown in the financial statements as this presentation has been prepared for investors to understand our businesses. Please refer to the annotations in the Appendices for each definition of the indicators.

2023年度 第2四半期 ハイライト

Q2 2023 Financial highlights

オーガニック成長率
Organic growth

(4.7)%

2023年第2四半期は、前年の高いハードル、テクノロジー・金融セクターの慎重な動き、EMEAにおけるDACHでの一時的な財務影響により、マイナスのオーガニック成長

Q223 organic revenue decline against strong prior year comparables, continued client conservatism in tech and finance sectors, plus one-off financial impact in DACH cluster in EMEA

オペレーティング・マージン
Operating margin

8.7%
(520)bp YoY

第2四半期のオペレーティング・マージンはDACHの影響もあり前年同期比で低下も、迅速なコスト管理を開始

Q223 Operating margin lower yoy impacted by DACH; swift cost mitigation implemented

基本的1株当たり調整後当期利益
Underlying basic EPS

¥44
(52.0)% YoY

基本的1株当たり調整後当期利益は前年同期に比べ減少

Underlying basic EPS lower yoy

1株当たり配当金（中間配当）
H1 Dividend per share

¥78.5
+11.7% YoY

過去最高の1株当たり中間配当金78.5円とし、1株当たりの年間配当金は34%の配当性向に基づき、157円予想を維持

Record interim dividend per share of 78.5 yen, reiterating 157 yen for the full year based on 34% payout ratio

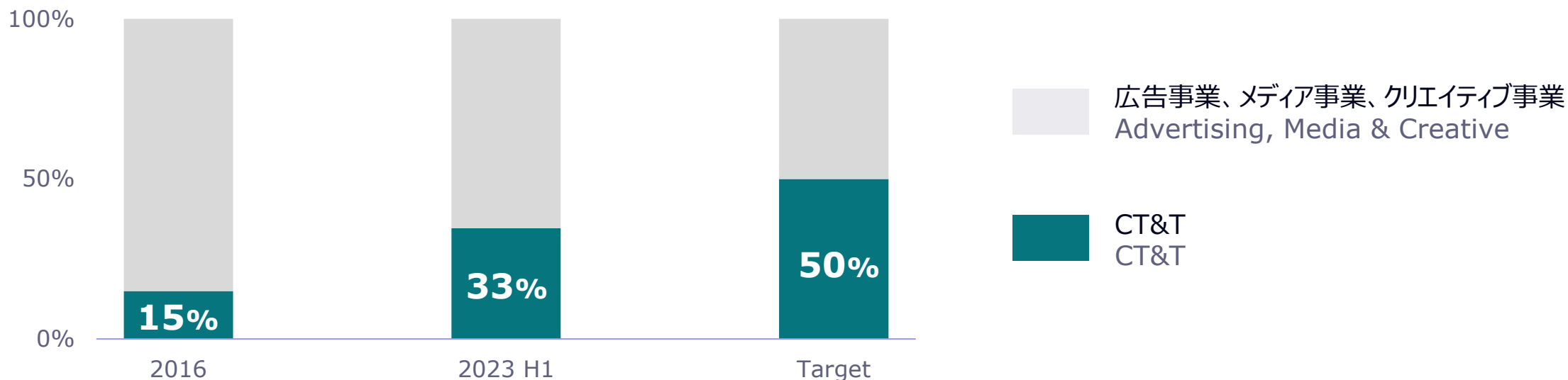
2023年度 第2四半期累計 連結損益 ハイライト

H1 2023 Consolidated Profit & Loss

	2023年 1-6月 Jan-Jun	前年同期比 YoY
売上総利益（十億円） Net revenue (JPY bn)	528.2	+2.2%
オーガニック成長率 Organic growth	(3.1)%	(12.0)pp
調整後営業利益（十億円） Underlying operating profit (JPY bn)	60.7	(33.5)%
オペレーティング・マージン Operating margin	11.5%	(620)bp
調整後当期利益（十億円）* Underlying net profit (JPY bn)*	34.6	(42.3)%
基本的1株当たり調整後当期利益（円）* Underlying basic EPS (JPY)*	130円	(40.8)%
1株当たり配当金（中間配当）（円） H1 Dividend per share (JPY)	78.5円	+11.7%
営業利益（十億円）* Statutory operating profit (JPY bn)*	21.4	(67.9)%
当期利益（十億円）* Statutory net profit (JPY bn)*	15.3	(63.9)%
基本的1株当たり当期利益（円）* Statutory basic EPS (JPY)*	57円	(63.0)%

CT&Tの売上総利益構成比率拡大にむけ投資を継続

We continue to invest in growing our CT&T exposure through strategic acquisitions



- CT&Tの売上総利益は、日本で堅調に推移し、前年同期比+0.5%（為替影響排除ベース）増加、売上総利益構成比は33%に
- タグ社買収は6月末に完了し、7月から連結を開始
- タグ社はデジタル・コンテンツ・プロダクション能力を有し、CT&Tケイパビリティを強化し、フルサービスで統合されたクライアント・オファーを可能に
- M&Aのパイプラインは引き続き潤沢、またバランスシートは健全

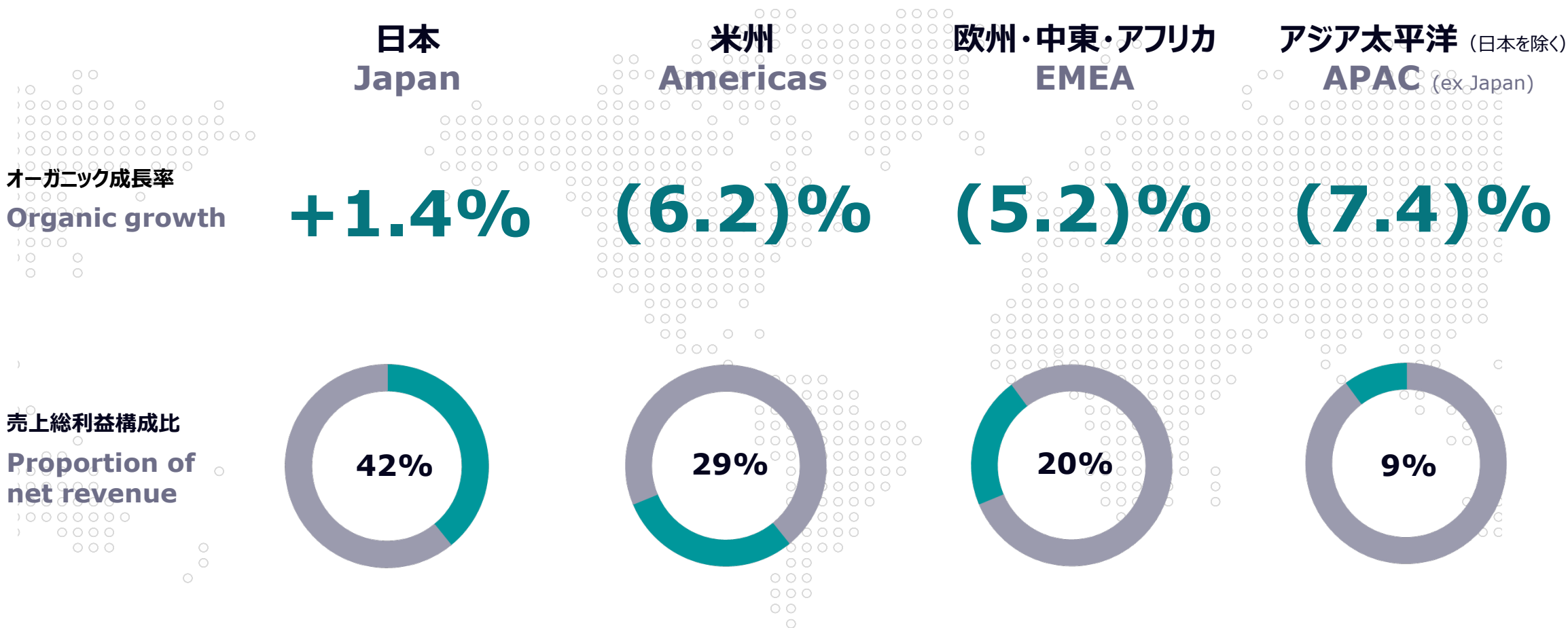
- CT&T 33% of H123 Group net revenue, growing by +0.5% yoy (cc) driven by strong demand in Japan
- Tag acquisition completed at the end of June, newly consolidated from July ahead of plan
- Tag enhances digital content production, strengthening our full-service, integrated client offer
- Acquisition pipeline remains healthy with strong balance sheet

*2016年のCT&Tの売上総利益構成比は、マークル社の企業結合が仮に連結会計年度の開始日に行われたと仮定した場合のプロフォーマ情報に基づいて計算しています。

*CT&T ratio in 2016 was calculated based on pro forma information as if the business consolidation of Merkle Group Inc. had been executed at the beginning of the fiscal year.

2023年度 第2四半期累計 地域別オーガニック成長率

H1 2023 highlights: Regional performance



2023年度 第2四半期累計 日本 業績

H1 2023 results: Japan

2023年度 第2四半期

Q2 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
99.9	+3.6%	+3.4%

- 前年のハードルが高かったにもかかわらず、オーガニック成長率はプラスへ
- CT&Tは、ISIDや電通コンサルティングが提供するカスタマー・エクスペリエンス&デジタルトランスフォーメーション・サービスが好調で、二桁のオーガニック成長率を達成
- 広告事業は、第2四半期にテレビとデジタルメディアへの支出に回復傾向が見られるが、クライアントの慎重さは継続

2023年度 上期

H1 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
220.1	+1.8%	+1.4%

- Returned to positive organic growth despite strong prior year comparables
- CT&T double digit organic growth, driven by strength in customer experience & digital transformation services offered by ISID and Dentsu Consulting
- Q2 saw an improving trend in advertising in TV and digital media spend, but client caution remains

2023年度 第2四半期累計 米州 業績

H1 2023 results: Americas

2023年度 第2四半期 Q2 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
77.2	(6.3)%	(7.4)%

- 前年同期は二桁成長という高いハードルであったことと、一部セクターの顧客企業の慎重さから、上期オーガニック成長率はマイナス
- メディアは、テクノロジー企業を中心とした既存顧客の支出減や、2022年度に喪失した顧客の影響もあり軟調
- 販売サイクルの長期化が続き、市場全体も伸び悩み、CT&Tもマイナスのオーガニック成長率
- クリエイティブは、昨年電通クリエイティブ始動後既存顧客の取引が拡大し、プラスのオーガニック成長率を維持

2023年度 上期 H1 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
150.5	(5.7)%	(6.2)%

- Double digit prior year comparables and client caution in some sectors delivered H1 organic decline
- Weakness in media due to slowing spend from Tech clients combined with impact from account losses in FY22
- CT&T slowed, aligned with the market, due to continued impact from longer sales cycle
- Creative maintained positive organic, driven by expansion of existing clients following launch of Dentsu Creative last year

2023年度 第2四半期累計 欧州・中東・アフリカ 業績

H1 2023 results: EMEA

2023年度 第2四半期 Q2 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
53.5	(9.9)%	(12.7)%

- DACHでの一時的な財務影響により、第2四半期に大幅な減速
- メディアは新規顧客獲得もあり、オーガニック成長率はプラス
- CT&Tは、エクスペリエンス&コマースが対前年で伸長したものの、オーガニック成長率はマイナス
- クリエイティブは、イタリアと英国でのプロジェクト遅延によりマイナスのオーガニック成長率であったが、下期には成長軌道に戻る見込み

2023年度 上期 H1 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
105.7	(2.2)%	(5.2)%

- Recorded sharp decline in Q2 due to one-off financial impact in the DACH cluster
- Media delivered positive organic growth due to new client wins
- CT&T recorded organic decline, although experience & commerce practice grew yoy
- Creative reported organic revenue decline due to project delays in Italy & UK, but is expected to return to growth in H2

2023年度 第2四半期累計 アジア太平洋（日本を除く）業績

H1 2023 results: APAC (ex Japan)

2023年度 第2四半期 Q2 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
26.1	(5.0)%	(7.0)%

- 市場環境が依然厳しいが、台湾、香港、ベトナムでの成長が寄与し、第2四半期の業績は前四半期から改善
- メディアは地域全体で軟調だったが、既存顧客の維持と新規獲得、競合案件パイプラインの増加により、下期の業績は安定化
- CT&Tは中国、インド、シンガポールでの失注により、マイナスのオーガニック成長
- クリエイティブは、多数の国での顧客企業支出減を受け二桁のマイナス成長

2023年度 上期 H1 2023

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
48.3	(5.5)%	(7.4)%

- Remains challenging, but reported an improving performance in Q2, with growth from Taiwan, Hong Kong and Vietnam
- Media spend was lower across the region, but client retentions, new wins and growing pipeline point to a more stable H2 performance
- CT&T delivered organic revenue decline due to client losses in China, India and Singapore
- Creative reported double digit organic decline due to reduction in client spend in a number of markets

レバレッジと資本配分

Leverage & capital allocation

- 純有利子負債/調整後EBITDA倍率はタグ社買収完了後で0.2倍
 - 2022年2月に2,500億円～3,000億円規模のM&A資金を発表
 - 3年間のM&A期間の半分が終了、進捗は想定通り
 - レバレッジの中期的な目線は1.0～1.5倍（IFRS 16控除ベース）
- Net Debt / Underlying EBITDA 0.2x post Tag
 - 250 bn to 300 bn yen acquisition fund announced in February 2022
 - Halfway through three-year acquisition period with spend run rate in line
 - Expected medium-term leverage range of 1.0 to 1.5x (non IFRS 16 basis)

(十億円) (JPY bn)

		2023 6月末 End of Jun	2022 12月末 End of Dec
有利子負債*	Total debt*	(467.4)	(532.4)
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	430.6	603.7
純有利子負債	Net debt	(36.7)	71.3
調整後EBITDA(LTM)*	Underlying EBITDA (LTM)*	186.3	217.5
純有利子負債 / 調整後EBITDA(LTM) -ネットデットポジション	Net debt / Underlying EBITDA (LTM) -Net debt position	(0.20)	0.33

One dentsuによる金融費用の低減

One dentsu benefit: Lowering financing costs

グループ内での資金提供方法をOne dentsuにより最適化。これにより、一時的及び恒常的利益向上効果

One dentsu structure optimized inter-company funding, resulting in one time & recurring benefit

- 金融費用の適正化施策を2023年4月に取締役会で承認し、5月に実行
- これにより金融費用が大幅に低減
- 2023年度は7ヶ月間で、40～50億円規模の削減効果を想定
- 2024年度には年間を通じて削減効果を得られる
- 本施策が、今期に見込む基本的な一株当たり調整後当期利益461円の下支えに
- Financing cost optimization program approved by the board in April, implemented in May
- Resulting in significant reduction in financing costs
- Expecting a FY23 saving of 4-5 bn yen over 7- month period
- Benefit will be annualized in FY24
- Reduction in financing costs supports FY23 underlying EPS guidance of 461 yen

2023年度 連結業績予想

FY2023 guidance

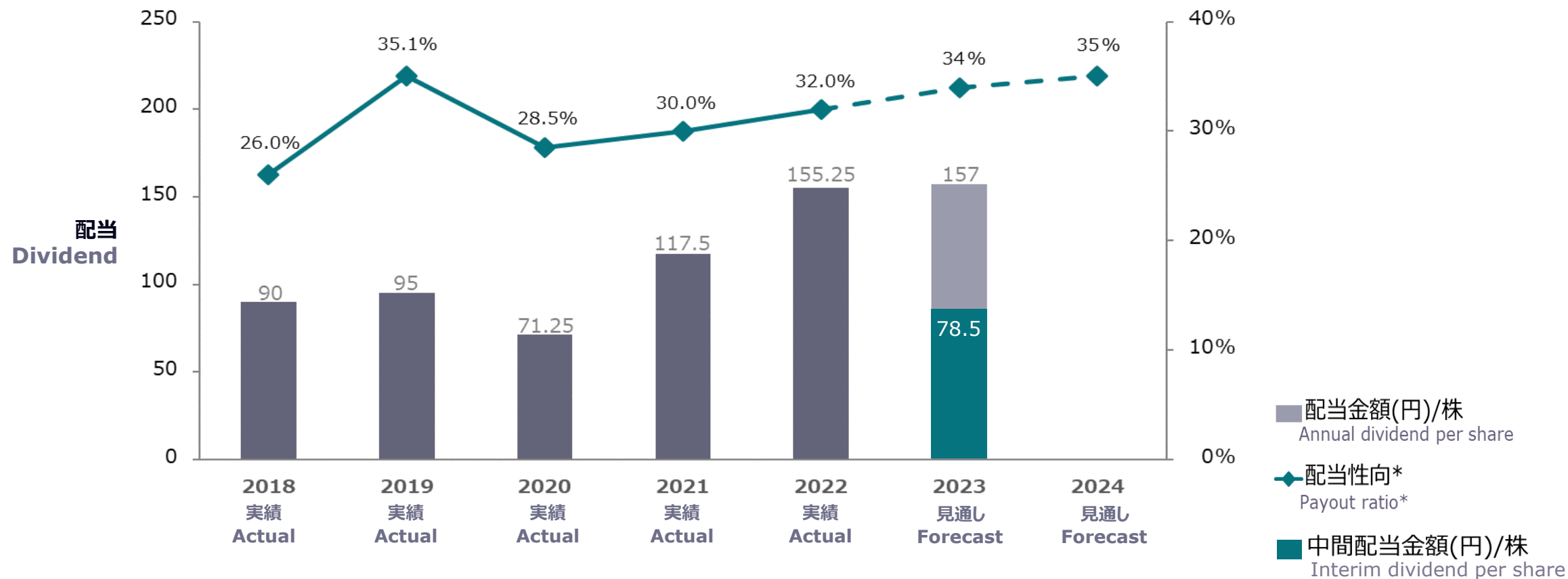
2023年度のオーガニック成長率とオペレーティング・マージンの予想を引き下げるものの、基本的1株当たり調整後当期利益、1株当たり年間配当金の予想は変更せず

FY2023 Organic growth & operating margin forecasts lowered, while EPS and DPS reiterated

FY23 業績予想	8月	5月	FY23 Guidance	Aug	May
オーガニック成長率:	0%から-2%	1%から2%	Organic growth:	0% to -2%	1% to 2%
オペレーティング・マージン:	約17%	17.5%	Operating margin:	c.17%	17.5%
基本的1株当たり調整後当期利益:	461円	461円	Underlying basic EPS:	JPY 461	JPY 461
1株当たり年間配当金:	157円	157円	Dividend per share:	JPY 157	JPY 157

株主還元：過去最高の中間配当 - 1株当たり配当金78.5円

Shareholder returns: Record interim dividend payment, 78.5 yen per share





総括

- 下期は前年のハードルが低下するため、第2四半期がオーガニック成長率の底となる見込み
- One dentsuにより戦略的コスト効率化と、短期的なコスト管理を実行
- 基本的1株当たり調整後当期利益461円を維持、過去最高の中間配当により株主還元を改善
- マーケティング、テクノロジーとコンサルティングの融合によるビジネス展開を通じた株主価値向上

Concluding thoughts

- Q2 is expected to be the trough for organic growth as comparables ease in the second half
- One dentsu to deliver strategic cost efficiencies, with short term cost management
- Underlying basic EPS of 461 yen reconfirmed, record interim dividend reflecting focus on improving shareholder returns
- Remain confident in our positioning at the convergence of marketing, technology and consulting

戦略アップデート Strategic Update

2023年8月14日

株式会社電通グループ 取締役 代表執行役 社長 CEO
五十嵐 博

August 14th, 2023

Hiroshi Igarashi

Director, Representative Executive Officer, President & CEO, Dentsu Group Inc.

dentsu

タグ社：買収完了、統合サービスの提供体制を強化

Tag: Acquisition completed, strengthening our integrated, full-service client offer

タグ社の買収により、あらゆるメディアに対応したデジタルクリエイティブの制作力とカスタマートランスフォーメーション&テクノロジーのケイパビリティを大幅に強化

Tag will substantially bolster dentsu's digital creative production capabilities and Customer Transformation & Technology capabilities across all media channels

The logo for Tag, featuring the word "tag." in a bold, italicized, lowercase sans-serif font.

インテグレートド・グロース・ソリューションを強化するOne dentsuの加速

Accelerating One dentsu to deliver Integrated Growth Solutions

1. One dentsuの mindset 浸透

組織間の壁を取り払うことによりコラボレーションを推進し
グローバルなケイパビリティを強化

2. エンド・ツー・エンドのソリューションの実現

電通グループの多様なケイパビリティを活かしたソリューションを
全ての顧客企業に提供。また、コンサルティングやビジネス
トランスフォーメーションサービスを拡充

3. グローバルクライアントの売上拡大

クライアント・セントリックの考えの下、グローバルに一貫した
ワン・アカウント・マネジメント・モデルを確立

1. Expand One dentsu mindset

Remove silos and internal barriers to drive
collaboration and strengthen global capabilities

2. Deliver end-to-end client solutions

Leverage the diverse capabilities across the
group into every client, expanding consulting &
business transformation offering

3. Grow global-client revenues

Establish one account management model
across geographies; client centricity

成長に主眼をおいた新米州リーダーシップチーム

New Americas leadership team; growth as the primary focus



マイケル・コマシンスキ
Michael Komasiniski
CEO, dentsu Americas &
CEO, CXM, International markets, dentsu

テクノロジー・データ分野で20年以上の経験と実績。
CT&Tの資産を活用し、電通グループの競争力の源泉となる
インテグレートド・グロース・ソリューションを顧客企業のために提供

Proven leader with 20+ years experience in digital transformation and building scaled business.
Michael will leverage CT&T assets as a source of competitiveness for the Group to deliver Integrated Growth Solutions for our clients.

米国でのモメンタムの形成：

- 人財と投資に対する考えを一本化し、専門知識とケイパビリティを一元化
- 既存顧客との関係強化、競合案件勝利と収益拡大のモメンタムを優先
- 顧客企業対応の幹部人財強化、複数の主要ポストに焦点
- コラボレーションの推進、ケイパビリティを統合するテクノロジーへの投資

Creating momentum in the US market:

- Centralising expertise & capabilities by aligning talent & investment
- Prioritising client retention, pitch conversion and revenue momentum
- Bolstering client leadership talent, a number of senior roles identified
- Driving collaboration; investing to connect capabilities through technology

テクノロジー企業との深いパートナーシップを通じ

顧客企業に変革をもたらすカスタマーTRANSFORMATION&テクノロジー領域のサービスを拡充

Expand Customer Transformation & Technology offering through deep technology partnerships that deliver transformational solutions



- ナンバー1 グローバル エージェンシー パートナー、トップ6 ワールドワイドパートナー
- セールスフォース パートナーとして18年の実績：7,500超の認定資格
- #1 global agency partner, Top 6 Worldwide Partner
- 18 years as Salesforce partner: 7,500+ certifications



- ナンバー1 グローバルセールス&ソリューションズ パートナー
- プリーファード パートナーとして17年の実績：10,000超の認定資格
- #1 Global Sales & Solutions partner
- 17 years as preferred partner: 10,000+ certifications

その他のパートナー：
Other partners:



- アドバンスド AWS パートナー
- 150人超のAWS認定資格保有者
- Advanced AWS Partner Status
- 150+ AWS certified employees



- 第3位のワールドワイド エージェンシー パートナー
- 1,200人のアドビ認定資格保有者、1,100超の認定資格
- #3 Worldwide Agency Partner
- 1,200 certified employees, 1,100+ certifications



最新のAIイノベーション “GenCX” : dentsu独自のAIクライアント・ソリューション

Latest AI Innovation “GenCX”: dentsu’s proprietary AI client solution

- **GenCX**は、ブランド（企業）がAI主導で生活者インサイトを生成し、有意義かつパーソナライズされたカスタマーエクスペリエンスを大規模かつスピーディーに実現できるよう支援
- **GenCX**は、大規模知識モデル（LKM）と大規模言語モデル（LLM）を搭載。多岐にわたる生活者との接触ポイントについて、顧客企業が保有する独自のデータ資産を活用
- **GenCX** helps brands generate AI-driven consumer insights to create relevant, personalized experiences at scale & speed
- **GenCX** is powered by large knowledge models (LKMs) and leverages large language models (LLMs) on clients' proprietary data assets across consumer touch points

プラットフォームを超えたAIソリューションの実現を志向したパートナーシップ

Our partnership approach to AI ensures our solutions are available across platforms



継続的な事業変革の推進

Continued progress on our transformation journey

1. 組織構造の合理化

ブランド統合による
コラボレーション推進

One dentsuを通じた
統合サービスの提供

2. オペレーティングコストの低減

オペレーションの適正化を通じた
コストの低減

One dentsuによるさらなる
コスト削減

3. バランスシートの効率化

非事業資産の継続的売却：
タグ社買収後のネットデット/
調整後EBITDA倍率は0.2倍

One dentsuによる金融費用の
低減

4. 株主価値の最大化

配当性向の改善：2020年度
28.5%（実績）から2023年度
34%（予想）に

ガバナンスの大幅強化

1. Simplification

Brand rationalisation
driving collaboration

One dentsu to deliver
integrated, full-service
client offering

2. Lower operating expenses

Lowered cost structure
through streamlined
operations

One dentsu to deliver
ongoing savings

3. Balance sheet efficiency

Continued sale of non-
trading assets: Leverage
0.2x post Tag acquisition

One dentsu optimising
financing costs

4. Maximize shareholder value

Improving dividend payout
ratio: 34% forecast in 2023
vs 28.5% in 2020

Significant governance
improvements

総括

Concluding thoughts

- One dentsuを加速し、顧客企業に変革をもたらすソリューションを提供
 - マーケティング、テクノロジー、コンサルティングの融合による競争優位の獲得に自信
 - 2023年度の業績予想における基本的1株当たり調整後当期利益461円は変更なし
-
- Accelerate One dentsu to deliver transformational solutions for our clients
 - Confident of strategic positioning at convergence of marketing, technology & consulting
 - FY23 underlying EPS guidance of 461 yen reiterated

ご清聴ありがとうございました
Thank you for listening



補足資料
Appendices

2023年度 第2四半期累計 連結決算概況

H1 2023 consolidated financial results

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-6月 Jan-Jun	2022 1-6月 Jan-Jun	前年同期比 YoY (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)
売上高	Turnover	2,735.7	2,682.5	+2.0	-
収益	Revenue	599.6	574.0	+4.5	-
売上総利益	Net revenue	528.2	517.0	+2.2	(2.1)
- CT&T構成比*	- CT&T ratio*	33.4%	32.1%	+130bp	+80bp
調整後営業利益	Underlying operating profit	60.7	91.2	(33.5)	(36.7)
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	11.5%	17.7%	(620)bp	(630)bp
調整後当期利益*	Underlying net profit*	34.6	59.9	(42.3)	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	130.91円	220.96円	(40.8)	
営業利益（損失）*	Operating profit (loss)*	21.4	66.7	(67.9)	-
当期利益（損失）*	Net profit (loss)*	15.3	42.4	(63.9)	-
調整後EBITDA*	Underlying EBITDA*	66.2	97.4	(32.0)	-
為替	Currency	2023 1-6月平均 Av. Jan-Jun	2022 1-6月平均 Av. Jan-Jun		
円/USD	JPY/USD	135.0円	122.9円	+9.8	-
円/GBP	JPY/GBP	166.5円	159.5円	+4.4	-

連結決算の四半期情報

Quarterly results

(十億円) (JPY bn)

		2023 4-6月 Apr-Jun	前年 同期比 YoY (%)	2023 1-3月 Jan-Mar	前年 同期比 YoY (%)
売上高	Turnover	1,388.5	+1.7	1,347.2	+2.3
収益	Revenue	294.7	+2.5	304.9	+6.4
売上総利益	Net revenue	258.8	(0.1)	269.3	+4.5
- 日本	- Japan	99.9	+3.6	120.1	+0.4
- 米州	- Americas	77.2	(1.4)	73.2	+6.9
- 欧州・中東・アフリカ	- EMEA	53.5	(8.7)	52.1	+5.8
- アジア太平洋（日本を除く）	- APAC (ex Japan)	26.1	(3.1)	22.1	+0.6
調整後営業利益	Underlying operating profit	22.4	(37.6)	38.2	(30.8)
オペレーティング・マージン	Operating margin	8.7%	(520)bp	14.2%	(730)bp
調整後当期利益	Underlying net profit	11.6	(52.9)	22.9	(34.8)
営業利益（損失）*	Operating profit (loss)*	(4.3)	(116.6)	25.7	(36.7)
当期利益（損失）*	Net profit (loss)*	3.4	(81.5)	11.8	(50.3)
調整後EBITDA	Underlying EBITDA	25.3	(34.3)	40.8	(30.5)

四半期オーガニック成長率

Quarterly organic growth

(%)

		電通グループ連結計 Dentsu Group		
		2023*	2022*	2021
1-3月	Jan-Mar	(1.6)	+9.6	(2.4)
4-6月	Apr-Jun	(4.7)	+8.2	+15.0
7-9月	Jul-Sep	-	(3.7)	+27.8
10-12月	Oct-Dec	-	+3.5	+14.2

		日本 Japan			米州 Americas			欧州・中東・アフリカ* EMEA*			アジア太平洋（日本を除く） APAC (ex Japan)		
		2023*	2022*	2021	2023*	2022*	2021	2023*	2022*	2021	2023*	2022*	2021
1-3月	Jan-Mar	(0.2)	+10.0	(0.9)	(4.9)	+13.4	(4.1)	+3.4	+4.7	(3.7)	(7.8)	+5.2	(3.1)
4-6月	Apr-Jun	+3.4	+7.9	+12.0	(7.4)	+9.6	+15.5	(12.7)	+8.5	+21.5	(7.0)	+4.5	+10.2
7-9月	Jul-Sep	-	(15.1)	+49.7	-	+0.7	+16.3	-	+15.4	+12.3	-	(1.1)	+7.6
10-12月	Oct-Dec	-	+1.7	+17.3	-	+2.3	+15.4	-	+9.1	+11.9	-	+2.1	+3.8

2023年度 第2四半期 主要マーケット別 オーガニック成長

Q2 2023 results: Organic growth of major markets

2023 4-6月 Apr-Jun オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
5%以上 "5% or more"	デンマーク、オランダ、ポーランド Denmark, Netherland, Poland
0%以上 ~ 5%未満 "0% to 5%"	日本、ノルウェー、スペイン、台湾、イギリス Japan, Norway, Spain, Taiwan, UK
(5)%以上 ~ 0%未満 "(5)% to 0%"	カナダ、中国、フランス、タイ Canada, China, France, Thailand
(5)%未満 "Less than (5)%"	オーストラリア、ブラジル、ドイツ、インド、イタリア、スウェーデン、スイス、米国 Australia, Brazil, Germany, India, Italy, Sweden, Switzerland, USA

2023年度 第2四半期累計 主要マーケット別 オーガニック成長

H1 2023 results: Organic growth of major markets

2023 1-6月 Jan-Jun オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
5%以上 "5% or more"	デンマーク、オランダ、ノルウェー、ポーランド Denmark, Netherland, Norway, Poland
0%以上 ~ 5%未満 "0% to 5%"	カナダ、日本、スペイン、台湾、イギリス Canada, Japan, Spain, Taiwan, UK
(5)%以上 ~ 0%未満 "(5)% to 0%"	オーストラリア、フランス、スウェーデン Australia, France, Sweden
(5)%未満 "Less than (5)%"	ブラジル、中国、ドイツ、インド、イタリア、スイス、タイ、米国 Brazil, China, Germany, India, Italy, Switzerland, Thailand, USA

セグメント情報

Segment information

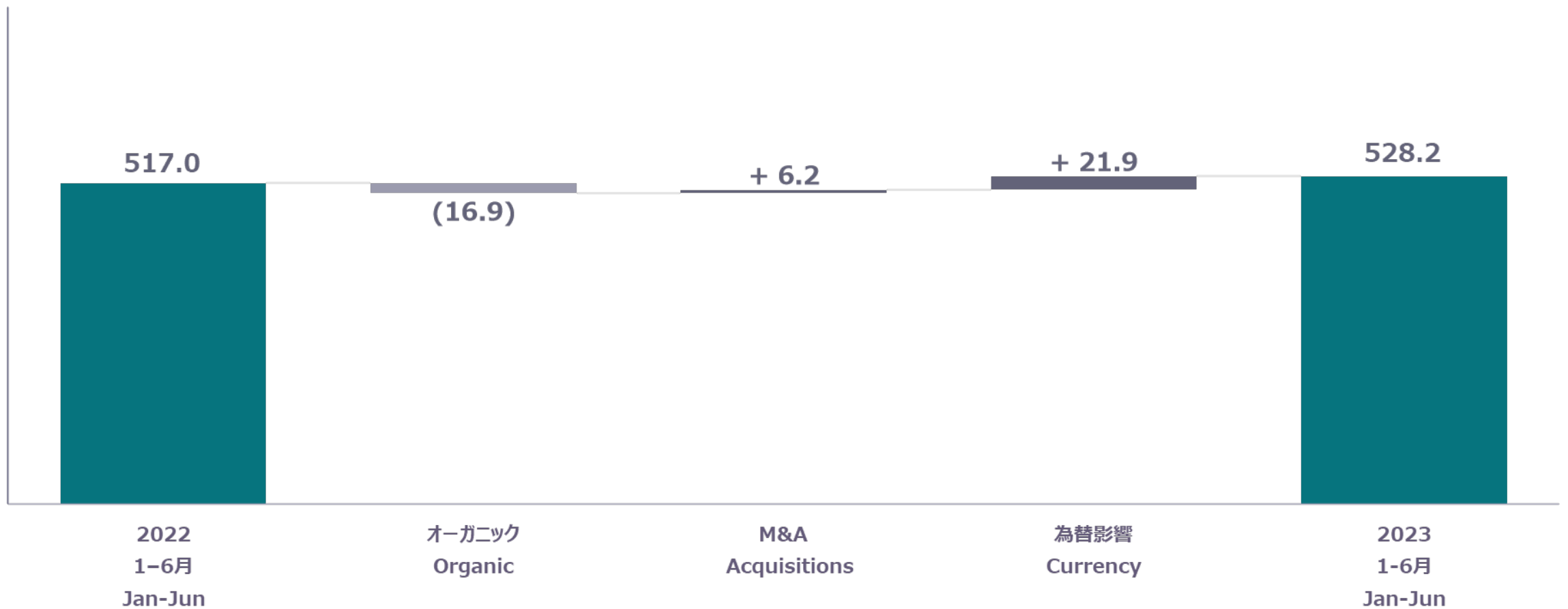
(十億円) (JPY bn)

2023 1-6月 Jan-Jun	日本 Japan	米州 Americas	欧州・中東・アフリカ EMEA	アジア太平洋 (日本を除く) APAC (ex Japan)	計 Total	消去/全社 Eliminations/ Central costs	連結 Consolidated
売上総利益 Net revenue	220.1	150.5	105.7	48.3	524.6	3.5	528.2
セグメント調整後営業利益 (損失) Segment underlying operating profit (loss)	48.5	28.5	5.7	(1.8)	80.9	(20.2)	60.7

2023年度 第2四半期累計 電通グループ 売上総利益の増減要因

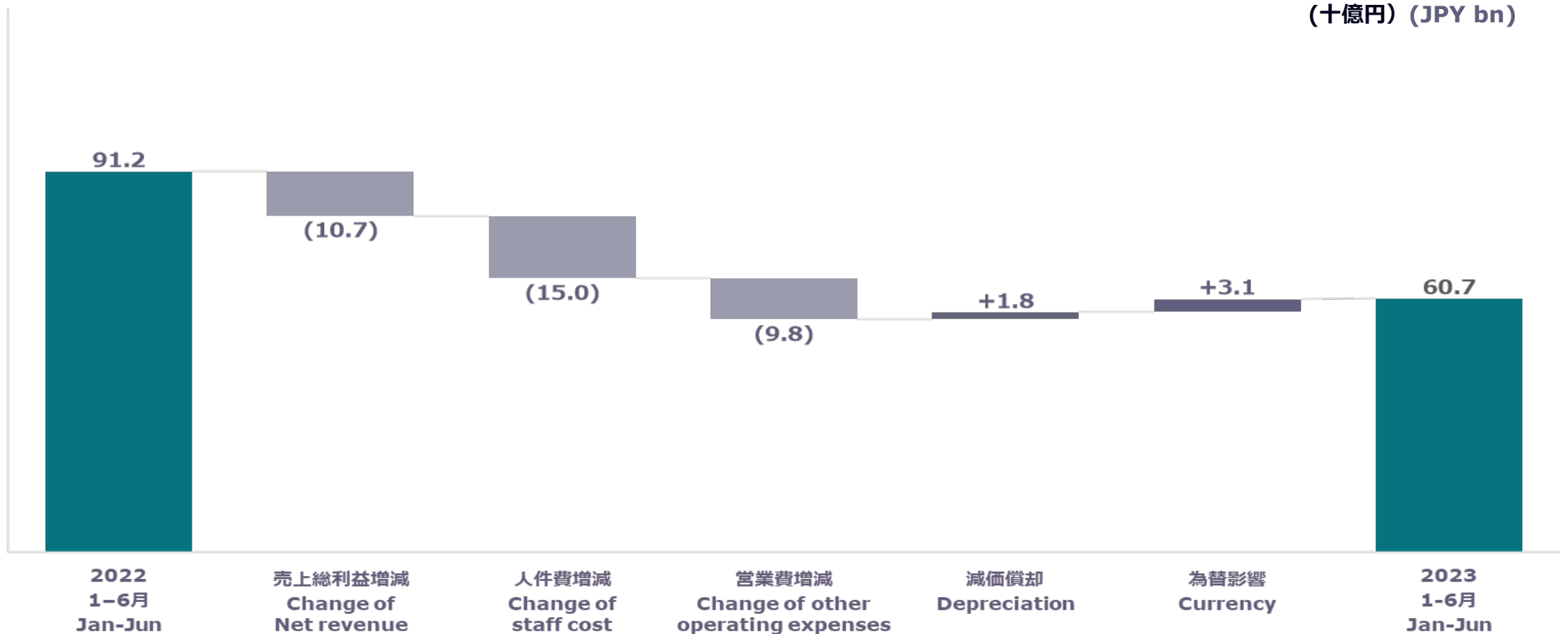
H1 2023 Dentsu Group movement of net revenue

(十億円) (JPY bn)



2023年度 第2四半期累計 電通グループ^o 調整後営業利益 貢献分析

H1 2023 Dentsu Group movement of underlying operating profit



調整後 販管費 内訳

Underlying SG&A breakdown

(十億円) (JPY bn)

	売上総利益 Net revenue	人件費 Staff cost	営業費 Other operating expenses	減価償却 Depreciation
2023 1-6月 Jan-Jun	528.2	359.4	94.1	14.2
売上総利益販売管理費率 Vs Net revenue (%)	—	68.0	17.8	2.7
前年同期比(為替影響排除ベース) YoY (CC, %)	(2.1)	+4.4	+11.8	(11.8)

営業利益 調整項目

Reconciliation from underlying operating profit to statutory operating profit

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-6月 Jan-Jun	2022 1-6月 Jan-Jun	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後営業利益	Underlying operating profit	60.7	91.2	(30.5)	(33.5)
調整項目	Adjustment items	(39.2)	(24.4)	(14.8)	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(14.1)	(13.9)	(0.2)	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(2.0)	(0.2)	(1.9)	
- 完全子会社化に伴い発行した株式報酬	- Share-based compensation expenses issued following the acquisition of 100% ownership of a subsidiary	(0.2)	+0.0	(0.2)	
- 非経常的項目	- One-off items	(22.8)	(10.4)	(12.4)	
- 固定資産除売却損益	- Gain (loss) on sales or retirements of non-current assets	+0.3	+17.0	(16.7)	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(5.7)	(9.3)	+3.6	
- 減損損失	- Asset write-down	(15.7)	(15.7)	+0.0	
- その他	- Others	(1.7)	(2.3)	+0.6	
営業利益 (損失)	Statutory operating profit (loss)	21.4	66.7	(45.3)	(67.9)

当期利益 調整項目

Reconciliation from underlying net profit to statutory net profit

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-6月 Jan-Jun	2022 1-6月 Jan-Jun	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	34.6	59.9	(25.3)	(42.3)
調整項目	Adjustment items	(19.2)	(17.4)	(1.8)	
- 営業利益調整項目*	- Operating profit adjustments*	(39.2)	(24.4)	(14.8)	
- 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	- Gain (loss) on revaluation of earnout liabilities and M&A related put-option liabilities	(1.2)	(3.9)	+2.7	
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	-	+5.4	(5.4)	
- その他	- Others	+9.4	+4.0	+5.4	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	+11.3	+0.5	+10.8	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+0.4	+0.9	(0.5)	
当期利益 (損失) *	Statutory net profit (loss)*	15.3	42.4	(27.1)	(63.9)

営業利益以下の損益項目

Statutory operating profit to net profit

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-6月 Jan-Jun	2022 1-6月 Jan-Jun	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
営業利益（損失）	Operating profit (loss)	21.4	66.7	(45.3)	(67.9)
- 持分法による投資損益等	- Share of results of associates and others	3.2	0.8	+2.4	+300.0
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	-	5.4	(5.4)	-
金融損益及び税金控除前利益（損失）	Profit (loss) before interest and tax	24.7	73.1	(48.4)	(66.2)
- 金融収益（費用）	- Net finance income (costs)	(0.8)	(2.5)	+1.7	+68.0
- 金融収益	- Finance income	16.9	15.5	+1.4	+9.1
- 金融費用	- Finance costs	17.7	18.0	(0.2)	(1.6)
税引前利益（損失）	Profit (loss) before tax	23.8	70.5	(46.7)	(66.2)
法人所得税費用	Income tax expense	5.0	24.2	(19.2)	(79.3)
当期利益（損失）	Net profit (loss)	18.8	46.3	(27.4)	(59.3)
- 親会社の所有者に帰属する当期利益（損失）	- Attributable to owners of the parent	15.3	42.4	(27.1)	(63.9)
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	3.5	3.8	(0.3)	(7.7)

連結キャッシュフロー計算書

Cash flow

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-6月 Jan-Jun	2022 1-6月 Jan-Jun	前年同期差 YoY
調整後営業利益	Underlying operating profit	60.7	89.9	(29.2)
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spent	(10.7)	(16.2)	+5.5
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	16.1	22.9	(6.8)
運転資本変動前の純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operating activities before adjusting changes in working capital and others(*1)	66.1	96.5	(30.4)
運転資本の増減	Change in working capital	3.6	(37.4)	41.0
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	69.7	59.1	+10.6
利息の純額	Net interest (paid)	(10.6)	(7.9)	(2.7)
配当金の受取額	Dividends received	5.2	2.0	+3.2
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(17.3)	(68.3)	51.0
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	47.0	(15.0)	+62.0
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	(14.1)	5.5	(19.6)
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(96.0)	(12.0)	(84.0)
非支配持分株主からの子会社持分取得・売却の純額	Purchase/sale of interests in subsidiary	(2.3)	(4.9)	2.6
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	13.3	10.9	+2.4
その他の投資活動	Other investing activities	2.3	1.2	+1.1
リース債務返済による支出	Repayment of lease obligations	(17.0)	(18.3)	+1.3
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	3.6	(2.8)	+6.4
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(63.1)	(35.6)	(27.5)
配当金の支払額	Dividends paid	(24.9)	(20.2)	(4.7)
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(0.0)	(31.9)	+31.9
換算差額	Exchange rate movements	(19.9)	(9.3)	(10.6)
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(108.0)	(97.2)	(10.8)

(*1) IFRS第16号に基づく減価償却費調整分を含める方法に変更しております。そのため2022年1-6月は遡及修正後の金額となっております。

(*1) Changing to include depreciation adjustments under IFRS16. So, 2022 Jan-Jun numbers are restated.

(*2) IFRS第16号に基づくリース債務返済支出を含める方法に変更しております。そのため2022年1-6月数値は遡及修正後の金額となっております。

(*2) Changing to include payment of lease liabilities adjustments under IFRS16. So, 2022 Jan-Jun numbers are restated.

連結財政状態計算書

Financial position

(十億円) (JPY bn)

		2023 6月末 End of Jun	2022 12月末 End of Dec	前期未差 Var.	前期未比 Var. %
のれん	Goodwill	883.0	749.7	+133.3	+17.8
無形資産	Intangibles	269.3	211.2	+58.1	+27.5
有形固定資産	PPE	28.7	26.5	2.2	+8.3
使用権資産(リース負債相殺後)	Right-of-use assets(net of lease liabilities)	(82.3)	(80.7)	(1.6)	(2.0)
投資有価証券	Equity instruments	117.0	106.8	+10.2	+9.5
純運転資本	Net working capital	(170.7)	(157.4)	(13.3)	(8.4)
純有利子負債	Net debt	(36.7)	71.3	(108.0)	(151.5)
買収関連負債	M&A related debt	(71.8)	(59.9)	(11.9)	(19.9)
その他	Others	61.2	87.7	(26.6)	(30.4)
純資産	Net assets	997.6	955.3	42.3	+4.4
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	919.8	880.2	39.6	+4.5
- 非支配持分	- Non-controlling interests	77.7	75.0	+2.7	+3.6
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	144.3円	132.7円	-	+8.8
円/GBP	JPY/GBP	183.5円	160.0円	-	+14.7

電通ジャパン 業務区分別売上高の状況 (IFRSベース)

Net sales (turnover) of dJ by business category (IFRS basis)

(十億円) (JPY bn)

		2023年 1-6月 Jan-Jun	前年 同期比 YoY (%)	4-6月 Apr-Jun	前年 同期比 YoY(%)	1-3月 Jan-Mar	前年 同期比 YoY(%)
新聞	Newspapers	23.1	(12.7)	8.7	(14.4)	14.3	(11.6)
雑誌	Magazines	4.9	(4.8)	2.4	(3.3)	2.5	(6.1)
ラジオ	Radio	5.8	(1.5)	2.8	+3.8	3.0	(6.0)
テレビ	Television	284.7	(10.2)	136.5	(8.9)	148.1	(11.5)
インターネット*1	Internet*1	193.6	(4.3)	89.2	(1.4)	104.4	(6.6)
OOHメディア	OOH Media	18.1	+12.8	9.1	+23.1	8.9	+3.9
クリエイティブ	Creative	90.8	(6.8)	41.6	+1.3	49.1	(12.8)
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	123.1	+1.8	54.5	+2.8	68.5	+1.1
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	58.1	+15.3	24.9	+5.2	33.2	+24.3
その他	Others	97.4	+8.8	49.7	+10.3	47.6	+7.4
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	8.3	-	5.8	-	2.5	-
マスメディアに含まれるインターネット*1	Internet included in mass media*1	(3.0)	-	(1.3)	-	(1.6)	-
合計	Total	905.4	(3.0)	424.5	(0.7)	480.9	(5.1)
ご参考							
インターネット(旧集計)	Internet (previous calculation)	190.6	(4.7)	87.8	(1.8)	102.7	(7.0)

*1 インターネット (旧集計) に加え、マスメディアに含まれるインターネット広告売上(23年1-6月: 30億円)を加算し、重複計上した数値です。

*2 IFRSベースでは、日本基準と売上計上のタイミングに差があります。上表*2では日本基準を記載し、IFRSベースとの差額は「連結調整等」で調整しています。

*3 海外グループへの売上や、会計基準の違いによる調整等を含みます。

*4 当期の区分に併せて前年数値を組み替えており、開示済みの前年数値とは異なります。

*1 The aggregate of Internet (previous calculation) and Internet turnover which is included in mass media (2023 Jan to Mar: JPY 1.6 bn)

*2 There is a difference in revenue recognition timing between IFRS and Japan GAAP. Japan GAAP is used for Content Services in the table. The difference between IFRS and Japan GAAP is recorded in "Consolidation adjustments and others."

*3 Turnover to group companies in International business, GAAP difference and others are included.

*4 The figures in the prior year have been restated in line with the current year allocation.

業種別売上高の状況*

Net sales (turnover) by industry *

(十億円) (JPY bn)

		2023年 1-6月 Jan-Jun	構成比 vs Total (%)	前年同期比 YoY (%)	4-6月 Apr-Jun	前年同期比 YoY (%)	1-3月 Jan-Mar	前年同期比 YoY (%)
官公庁・団体・その他サービス	Government/Organizations/Professional Services	40.1	2.0	(15.7)	13.2	(15.7)	26.7	(14.9)
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	212.2	10.7	(26.2)	107.0	(19.7)	105.2	(31.9)
金融・保険	Finance/Insurance	148.3	7.5	+2.5	73.4	+0.3	74.8	+4.8
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	279.0	14.0	(7.1)	161.0	+0.4	117.9	(15.7)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	329.8	16.6	+20.3	178.9	+20.3	150.8	+20.3
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	154.0	7.7	(1.4)	72.8	+1.7	81.3	(4.5)
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	182.0	9.2	(4.3)	83.2	(9.9)	98.7	+1.0
交通・レジャー	Transportation/Leisure	52.3	2.6	+51.1	29.2	+59.5	23.1	+41.6
流通・小売業	Distribution/Retailing	180.7	9.1	+5.1	93.5	+0.1	87.1	+11.1
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	163.8	8.2	+26.8	78.7	+14.3	85.0	+41.2
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	117.6	5.9	+15.8	61.0	+14.0	56.6	+17.8
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	49.8	2.5	(2.6)	26.3	+2.0	23.5	(7.4)
その他	Others	78.5	4.0	+7.2	35.6	+5.8	42.9	+8.6
合計	Total	1,988.6	100.0	+1.3	1,014.3	+2.5	974.2	+0.1

※(株)電通とインターナショナルマーケット(全売上の約70%)が集計の対象。

* Covers Dentsu Inc. and approximately 70% of total client net sales in International Markets.

為替関連データ

Currency exchange rates information

		期中平均レート Average rate			期末日レート Period end rate		
		2023 1-6月 Jan-Jun	2022 1-6月 Jan-Jun	前年同期比 YoY(%)	2023 6月末 End of Jun	2022 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	135.0円	122.9円	+9.8	144.3円	132.7円	+8.8
円/EUR	JPY/EUR	145.9円	134.3円	+8.7	157.6円	141.5円	+11.4
円/GBP	JPY/GBP	166.5円	159.5円	+4.4	183.5円	160.0円	+14.7
円/インド・ルピー	JPY/INR	1.6円	1.6円	+1.2	1.8円	1.6円	+9.4
円/スイス・フラン	JPY/CHF	148.0円	130.1円	+13.8	161.3円	143.7円	+12.2

売上総利益に占める主要通貨の割合

Net revenue ratio by currency

(%)

		円 JPY	USD	EUR	GBP	インド・ルピー INR	スイス・フラン CHF	その他 Others	合計 Total
2023 1-6月	Jan-Jun	41.4	24.5	9.5	6.1	2.6	1.0	15.0	100.0

業績予想 テーブル

Guidance table

(十億円) (JPY bn)

		2023 連結業績予想 Guidance	2月公表値 Previous Guidance(Feb)	増減額 Variance	増減率 Variance (%)
収益	Revenue	1,276.0	1,272.5	+3.5	+0.3
売上総利益	Net revenue	1,153.3	1,161.4	(8.1)	(0.7)
調整後営業利益	Underlying operating profit	195.5	203.8	(8.3)	(4.1)
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	17.0%	17.5%	(50)bp	-
調整後当期利益*	Underlying net profit*	122.1	122.1	-	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	461.84円	461.84円	-	-
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	126.5	154.3	(27.8)	(18.0)
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	69.2	77.1	(7.9)	(10.2)
為替	Currency	2023 1-7月平均 Av. Jan-Jul	2023 1月平均 Av. Jan		
円/USD	JPY/USD	135.8円	130.2円	+5.6円	+4.3
円/GBP	JPY/GBP	168.6円	159.6円	+9.0円	+5.7

脚注

Footnotes

スライド7 調整後当期利益・基本的1株当たり調整後当期利益・当期利益は、全て親会社所有者帰属分です。
営業利益・当期利益・基本的1株当たり当期利益は、ロシア影響を含みます。

スライド14 有利子負債は、借入金および社債の合計額です。リース債務（23年6月末2,323億円 22年12月末2,241億円）は、含まれていません。
調整後EBITDAは、調整後営業利益に調整項目に含まれない減価償却費及び無形資産の償却費を加算し算定しています（IFRS16号に基づく減価償却費調整分を除く）。

スライド17 配当性向は、基本的1株当たり調整後当期利益に対する配当性向です。

スライド29 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（損失）は、全て親会社所有者帰属分です。
前年のCT&T構成比は計算方法を一部変更しており、開示済みの前年数値とは異なります。
営業利益（損失）・当期利益（損失）は、ロシア影響を含みます。
調整後EBITDAは、調整後営業利益に調整項目に含まれない減価償却費及び無形資産の償却費を加算し算定しています（IFRS16号に基づく減価償却費調整分を除く）。

スライド30 営業利益（損失）・当期利益（損失）は、ロシア影響を含みます。

スライド31 EMEAはGlobal事業を除いたオーガニック成長率を表示しています。
2022年度以降のオーガニック成長率はロシア影響を含みません。

スライド39 調整後当期利益・当期利益（損失）は、全て親会社所有者帰属分です。
営業利益調整項目は「営業利益調整項目」をご参照ください。

スライド46 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（損失）は、全て親会社所有者帰属分です。
前年数値は表示方法を一部変更しており、開示済みの前年数値とは異なります。

脚注

Footnotes

- Slide 7 Net profit, underlying net profit and underlying basic EPS: After attribution to non-controlling interests.
Statutory operating profit, statutory net profit, statutory basic EPS: Include the results from the Russia business.
- Slide 14 Total debt is the sum of loans and bonds. Lease liabilities (JPY 232.3 bn as of Jun 30, 2023; JPY 224.1 bn as of Dec 31, 2022) are not included.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- Slide 17 Payout ratio: Calculated as annual dividend as a percentage of basic EPS
- Slide 29 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: After attribution to non-controlling interests.
CT&T ratio for the prior year is different from the figure previously disclosed due to updates in calculation methodology.
Statutory operating profit (loss), statutory net profit (loss): Include the results from the Russia business.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- Slide 30 Statutory operating profit (loss), statutory net profit (loss): Include the results from the Russia business.
- Slide 31 Quarterly organic growth in EMEA excludes Global.
The results from the Russia business are excluded from 2022 onwards.
- Slide 39 Underlying net profit and net profit (loss): After attribution to non-controlling interests.
Operating profit adjustments: Please refer to “Reconciliation from Underlying operating profit to Statutory operating profit”
- Slide 46 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: After attribution to non-controlling interests.
The figures in the prior year are different from the figures previously disclosed due to an update in presentation.

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、電通グループに関する「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) 電通グループ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。
- IFRS第16号「リース」適用について
IFRS第16号「リース」を、19年1月1日より適用しています。当社は、本会計基準の遡及適用に伴う累積的影響を、適用開始日に認識（修正遡及アプローチを採用）しており、過年度の業績を、IFRS第16号ベースで修正再表示しておりません。

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
- 電通グループは、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。

Disclaimer

Forward-Looking Statements

- This presentation contains statements about Dentsu Group that are or may be forward-looking statements. All statements other than statements of historical facts included in this presentation may be forward-looking statements. Without limitation, any statements preceded or followed by or that include the words “targets”, “plans”, “believes”, “expects”, “aims”, “intends”, “will”, “may”, “anticipates”, “estimates”, “projects” or, words or terms of similar substance or the negative thereof, are forward-looking statements. Forward-looking statements include statements relating to the following: information on future capital expenditures, expenses, revenues, earnings, synergies, economic performance, and future prospects.
- Such forward-looking statements involve risks and uncertainties that could significantly affect expected results and are based on certain key assumptions. Many factors could cause actual results to differ materially from those projected or implied in any forward-looking statements. Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements, which speak only as of the date hereof.
- IFRS16 “Leases”:
IFRS16 “Leases” is applied from January 1st, 2019. The cumulative effect of initially applying IFRS 16 is recognized at the date of initial application (modified retrospective approach). Past results are not restated under IFRS 16.
- Risks, uncertainties or other factors that could cause actual results to differ materially from those expressed in any forward-looking statement include, without limitation.
 - ① Risk related to fluctuations in the economic and business environment
 - ② Risk related to structural changes in the media
 - ③ Risk related to our ability to realize our financial targets
 - ④ Risk related to common business practices
 - ⑤ Risk related to competition among advertising agencies
 - ⑥ Risk related to the development of systems and databases
 - ⑦ Risk related to legal or regulatory changes
 - ⑧ Risk of litigation
- Dentsu Group disclaims any obligation to update any forward-looking or other statements contained herein, except as required by applicable law.

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: 調整後営業利益は、営業利益から、買収行為に関連する損益および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
- 買収行為に関連する損益: 買収に伴う無形資産の償却費、M&Aに伴う費用、完全子会社化に伴い発行した株式報酬費用
- 一時的要因の例示: 構造改革費用、減損、固定資産の売却損益など
- 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、関連会社株式売却損益、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
- 調整後EBITDA: 調整後営業利益に調整項目に含まれない減価償却費及び無形資産の償却費を加算し計算（IFRS16号に基づく減価償却費調整分を除く）
- 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）
- オーガニック成長率: 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率を計算
- CT&T: カスタマートランスフォーメーション&テクノロジー（CT&T）は、当社が2021年2月発表の中期経営計画で示したマーケティング・テクノロジー、カスタマーエクスペリエンスマネジメント、コマース、システム・インテグレーション、トランスフォーメーション&グロース戦略などの事業で構成される高成長領域。
- 純運転資本 営業債権及びその他の債権、棚卸資産、その他の流動資産から営業債務及びその他の債務、その他の流動負債を控除した運転資本
- 純有利子負債 有利子負債から現金及び現金同等物を控除した額

Definition

- Turnover: The gross amounts billable to clients handled by the Group on behalf of clients, with net of discounts, VAT and other sales-related taxes
- Underlying operating profit: KPI to measure recurring business performance which is calculated as operating profit added with M&A related items and one-off items
- M&A related items: amortization of purchased intangible assets, acquisition costs, share-based compensation expense issued following the acquisition of 100% ownership of a subsidiary
- One-off items: items such as business transformation cost, asset write-down and gain/loss on sales of non-current assets
- Operating margin: Underlying operating profit divided by net revenue
- Underlying net profit (attributable to owners of the parent): KPI to measure recurring net profit attributable to owners of the parent which is calculated as net profit (attributable to owners of the parent) added with adjustment items related to operating profit, gain/loss on sales of shares of associates, revaluation of earnout liabilities / M&A related put-option liabilities, tax-related, NCI profit-related and other one-off items
- Underlying basic EPS: EPS based on underlying net profit (attributable to owners of the parent)
- Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- Constant currency basis: Comparison with the current period where the previous year's numbers are recalculated using the currency exchange rate which is used for the current year's numbers
- Currency: Currency movements comparing prior period reported net revenue at reported currency to prior period net revenue at constant currency (reported currency of the current year)
- Acquisitions: The effect of business acquired or disposed of since the beginning of the prior year
- Organic growth/ Organic revenue decline: Organic growth and organic revenue decline represent the constant currency year-on-year growth/decline after adjusting for the effect of business acquired or disposed of since the beginning of the prior year. This is calculated by comparing current period reported net revenue to prior period net revenue, adjusted for the pre-acquisition or pre-disposal net revenue as applicable, and stated at constant exchange rate, in order to derive like-for-like growth
- CT&T (Customer Transformation & Technology): high growth business domain including the services related to marketing technology, customer experience management, commerce, system integration, and transformation & growth strategy.
- Net working capital: Working capital after deducting trade payables, other payables and other current liabilities from trade receivables and other receivables, inventories and other current assets
- Net debt : Total debt less cash and cash equivalents