

2020年度第3四半期連結決算概況

2020 Q3 Financial Update

2020年 11月11日

株式会社 電通グループ 取締役 CFO
曾我 有信

Nov 11th, 2020
Yushin Soga
Director and CFO, DENTSU GROUP INC.

*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.

決算のポイント

Key Points

- オーガニック成長率が緩やかに回復。第3四半期累計のオーガニック成長率は▲10.9%
Gradual improvement in organic growth in Q3. YTD organic revenue decline -10.9%
- 第3四半期累計のオペレーティング・マージンは+120bps。年間コスト削減目標7%は順調に推移
9m Group underlying operating margins +120bps yoy; cost reduction ahead of targeted 7% YTD
- 包括的な事業オペレーションと資本効率に関する見直し、および事業のトランスフォーメーション加速のための計画は順調に進捗
Meaningful progress with the comprehensive review to accelerate our transformation
- 健全なバランスシートと十分な資金流動性を維持。発行体格付（R&I）でAA-、現預金2,884億円に加え5,451億円の信用枠を確保
Strong balance sheet and capital position. Long term credit rating of AA- by R&I, JPY 545.1bn of unused credit lines & JPY288.4bn of cash

2020年度 第3四半期 連結決算ハイライト

Financial Summary

(百万円)

(JPY mn)

為替影響

排除ベース
(%) Constant
currency basis

		2020年 1-9月 Jan-Sep	2019年 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 (%) YoY	
売上高	Turnover	3,146,255	3,665,096	(14.2)	-
収益	Revenue	676,362	746,610	(9.4)	-
売上総利益	Revenue less cost of sales	601,927	674,205	(10.7)	(9.3)
デジタル領域構成比	Digital domain ratio	52.7%	47.8%	+4.9	+3.8
海外事業構成比	International business ratio	57.6%	59.0%	(1.4)	(0.7)
調整後営業利益	Underlying operating profit	75,823	76,543	(0.9)	(0.3)
オペレーティング・マージン	Operating margin	12.6%	11.4%	+1.2	+1.1
調整後当期利益	Underlying net profit	39,369	40,075	(1.8)	-
基本的1株当たり調整後当期利益	Underlying basic EPS	141.23円	142.21円		
営業利益	Operating profit	18,503	38,015	(51.3)	-
当期利益	Net profit	10,286	5,386	+91.0	-
EBITDA	EBITDA	84,924	105,980	(19.9)	-

*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。

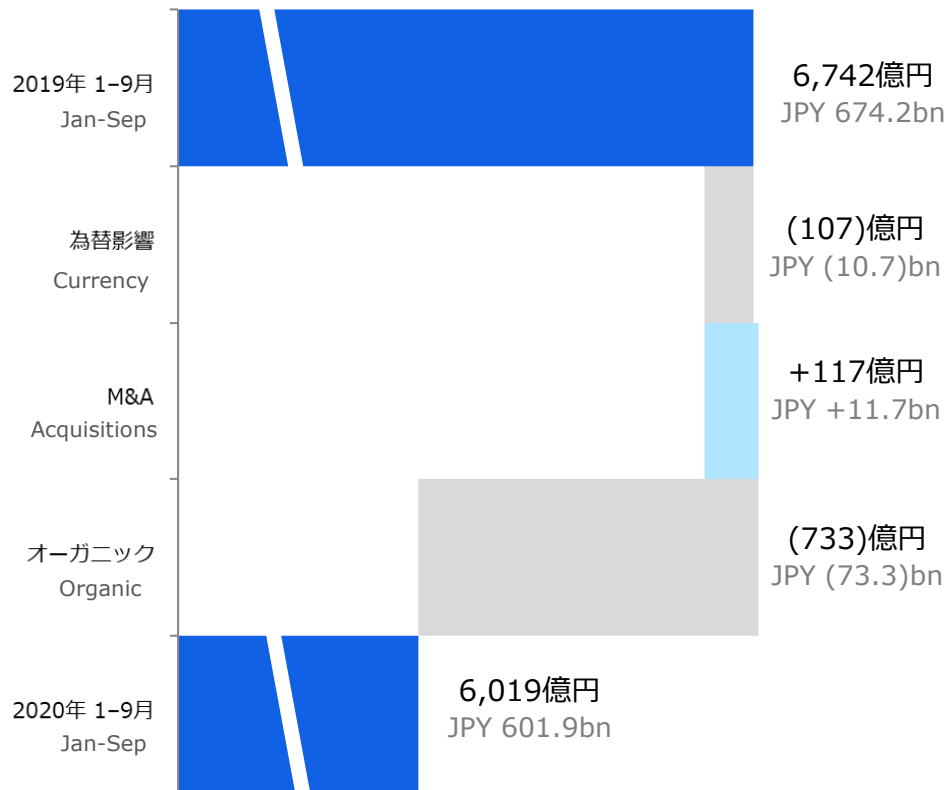
*前年数値は「考慮していない」という旨の記載のない限り、全てプロフォーマベース(賞与平準化後)の数値を使用しているため、開示済みの前年実績数値とは異なります。

*Net profit, underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests

*The numbers for Jan-Sep 2019 are after bonus equalization unless otherwise stated.

売上総利益の増減要因

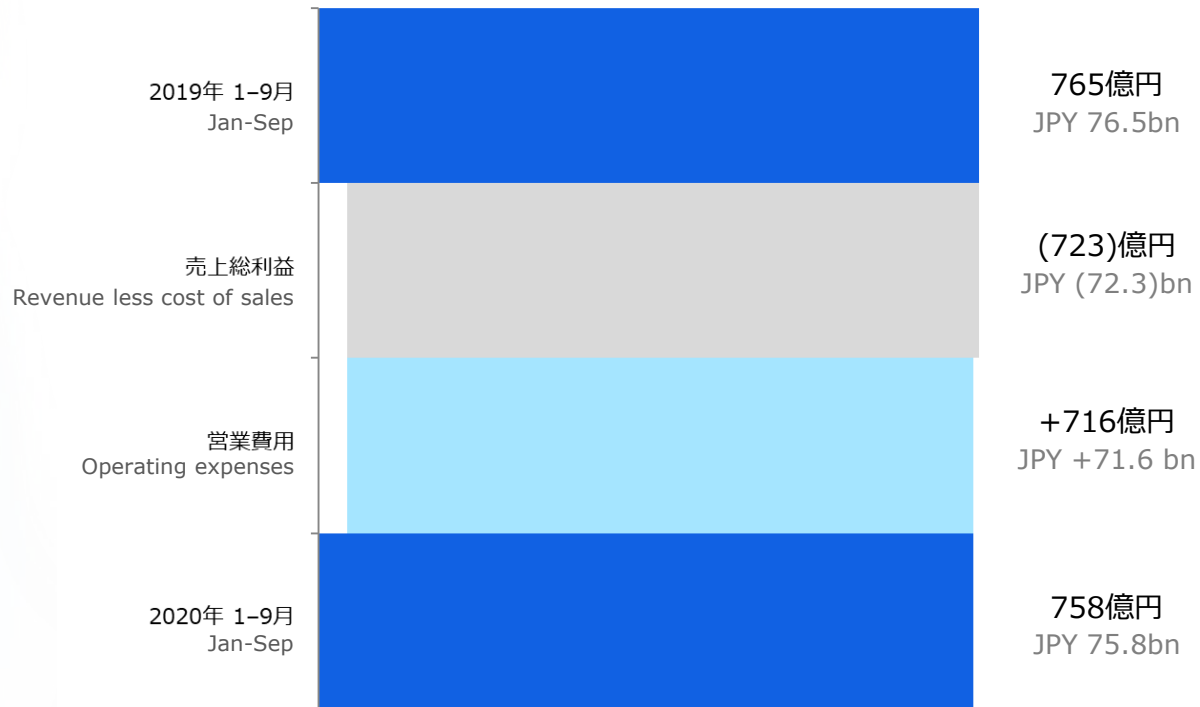
Movement of Revenue less cost of sales



オーガニック成長率
Organic revenue decline
(10.9)%

調整後営業利益 貢献分析

Analysis of Underlying Operating Profit



*営業費用は販管費に加え、その他の収益及び費用を含みます。

*Operating expenses: selling, general & administrative expenses, other income and other expenses

電通ジャパンネットワーク（国内事業）

Dentsu Japan Network

		(百万円) (JPY mn)			
		2020年	2019年	前年	オーガニック
		1-9月	1-9月	同期比	成長率
		Jan-Sep	Jan-Sep	(%) YoY	(%) Organic growth
(株)電通	DENTSU Inc.	139,530	160,991	(13.3)	(13.3)
電通国際情報サービス	ISID	27,630	24,146	+14.4	+14.4
電通デジタル	Dentsu Digital	16,937	14,898	+13.7	+13.7
地域電通	Dentsu Regional entities	12,812	16,212	(21.0)	(21.0)
CARTA HOLDINGS	CARTA HOLDINGS	14,627	14,521	+0.7	+0.7
電通テック	Dentsu Tec	9,561	10,826	(11.7)	(11.7)
電通ライブ	Dentsu Live	8,692	7,387	+17.7	+17.7
その他・内部取引等	Other / Adjustments	25,311	27,463	(7.8)	-
売上総利益（IFRS）合計	Revenue less cost of sales total	255,100	276,444	(7.7)	(7.9)
デジタル領域構成比(%)	Digital domain ratio(%)	33.2%	28.6%	+4.6	
調整後営業利益（IFRS）	Underlying operating profit	43,763	56,118	(22.0)	
オペレーティング・マージン（IFRS）	Operating margin	17.2%	20.3%	(3.1)	

*各社の売上総利益はIFRSベースです。

*前年の調整後営業利益およびオペレーティング・マージンは、2020年1月に持株会社を設立したことに伴い、2020年からは持株会社に計上されるグループ全社の活動に付随する費用（セントラルコスト）に相当する2019年分を開示済みの実績数値から控除しています。

*地域電通は100%子会社の電通東日本、電通西日本、電通九州、電通北海道の4社の合計です。

*Revenue less cost of sales figures of each company are based on IFRS.

*Underlying operating profit and Operating margin for the January-September period of 2019 was restated with excluding central costs following to establishment of the holding company in January 2020.

*Dentsu regional entities is consist of four wholly owned subsidiaries: Dentsu East Japan Inc., Dentsu West Japan Inc., Dentsu Kyushu Inc., and Dentsu Hokkaido Inc.

電通インターナショナル (海外事業)

Dentsu International

(百万円)

(JPY mn)

		2020年 1-9月 Jan-Sep	2019年 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 (%) YoY	為替影響 排除ベース (%) Constant currency basis	オーガニック 成長率 (%) Organic growth
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	EMEA	127,196	146,444	(13.1)	(11.1)	(11.5)
Americas (米州)	Americas	159,603	174,337	(8.5)	(5.8)	(10.7)
APAC (アジア太平洋)	APAC	60,342	77,352	(22.0)	(19.3)	(20.8)
売上総利益 合計	Revenue less cost of sales total	347,144	398,141	(12.8)	(10.4)	(12.9)
デジタル領域構成比	Digital domain ratio	67.1%	61.1%	+6.0	+3.6	
調整後営業利益	Underlying operating profit	35,886	25,079	+43.1	+46.1	
オペレーティング・マージン	Operating margin	10.3%	6.3%	+4.0	+4.0	

<3つの事業ライン別オーガニック成長率>

<Organic Growth by Three Lines of Businesses>

メディア	Media					(16.1)
クリエイティブ	Creative					(16.5)
CXM*	CXM*					(4.1)

*顧客体験マネジメント

*Customer Experience Management

営業利益調整項目

Reconciliation from Underlying operating profit to Statutory operating profit

		(百万円) (JPY mn)			
		2020年 1-9月 Jan-Sep	2019年 1-9月 Jan-Sep	前年同期差 YoY	前年同期比 (%) YoY
調整後営業利益	Underlying operating profit	75,823	76,543	(720)	(0.9)
調整項目	Adjustment items	(57,319)	(38,527)	(18,792)	
買収に伴う無形資産の償却費	Amortization of purchased intangible assets	(23,333)	(26,789)	+3,456	
M&A関連コスト	Acquisition costs	(569)	(936)	+367	
被買収会社に帰属する株式報酬費用	Share-based compensation expenses related to acquired companies	(3,093)	(6,182)	+3,089	
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	(807)	-	(807)	
非経常的項目	One-off items	(29,515)	(4,620)	(24,895)	
事業構造改革費用	Business restructuring costs	(25,174)	-	(25,174)	
減損損失	Impairment losses	(2,548)	-	(2,548)	
その他	Others	(1,792)	(4,620)	+2,828	
営業利益	Operating profit	18,503	38,015	(19,511)	(51.3)

営業利益以下の損益項目

Statutory Operating profit to Net profit

		(百万円) (JPY mn)			
		2020年	2019年	前年同期差	前年同期比
		1-9月	1-9月	YoY	(%) YoY
		Jan-Sep	Jan-Sep		
営業利益	Operating profit	18,503	38,015	(19,512)	(51.3)
持分法による投資損益等	Share of results of associates and others	(3)	2,648	(2,651)	-
金融損益及び税金控除前利益	Profit before interest and tax	18,501	40,663	(22,162)	(54.5)
金融収益（費用）	Net finance income (costs)	6,565	(23,602)	+ 30,167	-
金融収益	Finance income	22,331	6,504	+ 15,827	+243.3
金融費用	Finance costs	15,766	30,107	(14,341)	(47.6)
税引前利益	Profit before tax	25,067	17,061	+ 8,006	+46.9
法人所得税費用	Income tax expense	9,533	7,152	+ 2,381	+33.3
当期利益	Net profit	15,533	9,908	+ 5,624	+56.8
親会社の所有者に帰属する当期利益	Attributable to owners of the parent	10,286	5,386	+ 4,900	+91.0
非支配持分に帰属する当期利益	Attributable to non-controlling interests	5,246	4,522	+ 724	+16.0

連結キャッシュフロー計算書

Cash Flow

		2020年	2019年	(百万円)
		1-9月	1-9月	(JPY mn)
		Jan-Sep	Jan-Sep	前年同期差
				Y o Y
調整後営業利益	Underlying operating profit	75,823	75,578	+245
事業構造改革費用の支出額	Business restructuring cost spend	(8,249)	-	(8,249)
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	28,754	17,225	+11,529
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)	96,328	92,803	+3,525
運転資本の増減	Change in working capital	(135,791)	(160,888)	+25,097
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	(39,463)	(68,084)	+28,621
利息の純額	Net interest (paid)	(11,976)	(11,962)	(14)
配当金の受取額	Dividends received	2,185	2,258	(73)
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(30,498)	(68,650)	+38,152
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	(79,752)	(146,437)	+66,685

*前年数値はプロフォーマの数値を使用していません。

(*1) IFRS第16号に基づく減価償却費調整分を含めていません。

*The numbers for Jan-Sep 2019 are before bonus equalization.

(*1) Excluding depreciation adjustments under IFRS 16

連結キャッシュフロー計算書

Cash Flow

		2020年	2019年	(百万円)
		1-9月	1-9月	前年同期差
		Jan-Sep	Jan-Sep	Y o Y
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	(79,752)	(146,437)	+66,685
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	(14,628)	(21,245)	+6,617
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(18,829)	(42,132)	+23,303
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 subs	(10,112)	(3,923)	(6,189)
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	(6,254)	7,156	(13,410)
その他の投資活動	Other investing activities	(991)	(1,760)	+769
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	(2,336)	(7,120)	+4,784
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(132,902)	(215,461)	+82,559
配当金の支払額	Dividends paid	(29,147)	(28,056)	(1,091)
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(10,002)	(4,379)	(5,623)
換算差額	Exchange rate movements	11,964	13,110	(1,146)
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(160,087)	(234,786)	+74,699

(*1) IFRS第16号に基づく減価償却費調整分を含めていません。

(*2) IFRS第16号に基づくリース債務返済支出を除いています。

(*1) Excluding depreciation adjustments under IFRS 16

(*2) Excluding payment of lease obligations under IFRS 16

純有利子負債

Net Debt

				(百万円)
				(JPY mm)
		2020年	2019年	前期末差
		9月末	12月末	
		End of Sep	End of Dec	Var. #
有利子負債	Total debt	658,424	623,927	+34,497
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	288,465	414,055	(125,589)
純有利子負債	Net debt	369,959	209,872	+160,087
EBITDA(LTM)	EBITDA (LTM)	140,188	160,280	(20,091)
純有利子負債 / EBITDA(LTM)	Net debt / EBITDA (LTM)	2.64	1.31	
純有利子負債(期中平均)/ EBITDA(LTM)	Net debt (LTM average) / EBITDA (LTM)	2.25	1.53	

* 上記有利子負債は、借入金および社債の合計額です。リース債務（20年9月末111,636百万円 19年12月末133,063百万円）は、含まれていません。

* 期中平均: 直近四半期末から過去12ヶ月平均です。

* LTM: Latest twelve months（直近四半期末から過去12ヶ月分）を使用しています。

* 前年数値はプロフォーマの数値を使用していません。

* The above Total debt is sum of loans and bonds. Lease obligation (JPY 111,636 mn as of Sep 30, 2020 JPY 133,063 mn as of December 31, 2019) is not included.

* LTM average: Average of latest twelve months

* LTM: Latest twelve months

* The numbers for 2019 are before bonus equalization.

今後に向けて Conclusions

- 事業のトランスフォーメーション加速： 構造改革費用とコスト削減効果は年内に報告予定
Accelerated Transformation: expected savings & implementation costs anticipated to be announced before year end
- コロナ禍による業績への影響はつづいており、第4四半期業績については慎重な見方
Cautious on Q4 performance given continuing impact from COVID-19
- 2020年度通期の見込み
オーガニック成長率 ▲12.5%～▲12.0%、オペレーティング・マージン 13.0%～13.5%
FY 2020 Guidance: Organic revenue decline -12.5% to -12.0%; Operating margin 13.0% to 13.5%
- 期末配当額予想は一株あたり 23.75円
Year-end dividend per share forecast confirmed at JPY 23.75

本資料取扱い上の留意点 1/2

Disclaimer 1/2

- 将来に関する記述について
Forward-Looking Statements
- 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。
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.
- 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。
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.
- IFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」について
IFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」を、18年1月1日より適用しています。本資料においては、過年度についても、IFRS第15号を遡及適用したプロフォーマベースの数字を記載しています。
IFRS15 "Revenue from Contracts with Customers":
IFRS15 "Revenue from Contracts with Customers" is applied from January 1st, 2018.
In this presentation file, IFRS15 is also applied to the past years and presented as pro forma information.
- 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。
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.

本資料取扱い上の留意点 2/2

Disclaimer 2/2

- 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することができます（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）。
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 景気変動によるリスク
Risk related to fluctuations in the economic and business environment
 - ② 技術革新およびメディアの構造変化によるリスク
Risk related to structural changes in the media
 - ③ 財務目標等の未達リスク
Risk related to our ability to realize our financial targets
 - ④ 取引慣行等に伴うリスク
Risk related to common business practices
 - ⑤ 競争によるリスク
Risk related to competition among advertising agencies
 - ⑥ 情報システムへの依存に関するリスク
Risk related to the development of systems and databases
 - ⑦ 法規制等に関するリスク
Risk related to legal or regulatory changes
 - ⑧ 訴訟等に関するリスク
Risk of litigation
- 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。
Dentsu Group disclaims any obligation to update any forward-looking or other statements contained herein, except as required by applicable law.

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: 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、被買収会社に帰属する株式報酬費用、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：事業構造改革費用、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
- EBITDA: 営業利益 + 減価償却費 + 償却費 + 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

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 expenses related to acquired companies, share-based compensation expense issued following the acquisition of 100% ownership of a subsidiary

One-off items: items such as business restructuring costs, impairment loss and gain/loss on sales of non-current assets
- Operating margin: Underlying operating profit divided by Revenue less cost of sales
- 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)
- EBITDA: Operating profit before depreciation, amortization and impairment losses
- 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 revenue less cost of sales at reported currency to prior period revenue less cost of sales 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 revenue less cost of sales to prior period revenue less cost of sales, adjusted for the pre-acquisition or pre-disposal revenue less cost of sales as applicable, and stated at constant exchange rate, in order to derive like-for-like growth

連結決算の四半期情報

Quarterly Results

						(百万円)	
						(JPY mn)	
		2020年 7-9月 Jul-Sep	前年同期比 (%) YoY	2020年 4-6月 Apr-Jun	前年同期比 (%) YoY	2020年 1-3月 Jan-Mar	前年同期比 (%) YoY
売上高	Turnover	1,019,408	(14.1)	932,415	(26.2)	1,194,431	(1.7)
収益	Revenue	217,280	(12.9)	206,344	(16.3)	252,737	+0.9
売上総利益	Revenue less cost of sales	193,059	(14.2)	181,697	(17.9)	227,170	(0.4)
国内事業	Japan	76,839	(14.6)	74,544	(12.2)	103,715	+2.1
海外事業	International	116,597	(13.8)	107,337	(21.3)	123,210	(2.6)
調整後営業利益	Underlying operating profit	23,076	(24.4)	15,509	(15.7)	37,237	+34.9
国内事業	Japan	5,685	(64.5)	7,773	(26.6)	30,304	+2.7
海外事業	International	18,346	+16.8	8,884	(7.0)	8,655	-
セントラルコスト等	Central costs and eliminations	(956)	-	(1,148)	-	(1,722)	-
オペレーティング・マージン	Operating margin	12.0%	(1.6)	8.5%	+0.2	16.4%	+4.3
国内事業	Japan	7.4%	(10.4)	10.4%	(2.0)	29.2%	+0.3
海外事業	International	15.7%	+4.1	8.3%	+1.3	7.0%	+7.1
調整後当期利益	Underlying net profit	11,064	(33.3)	7,945	(11.5)	20,358	+40.3
営業利益（損失）	Operating profit (loss)	(10,241)	-	4,051	(39.2)	24,694	+98.8
当期利益（損失）	Net profit (loss)	(5,508)	-	438	-	15,356	-
EBITDA	EBITDA	11,756	(71.5)	24,916	(15.0)	48,251	+36.6

*当期利益（損失）・調整後当期利益は、全て親会社所有者帰属分です。

*Net profit (loss), underlying net profit: Excluding attribution to non-controlling interests

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 consolidated total			国内事業 Japan			海外事業計 International total		
		2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
1-3月	Jan-Mar	(0.8)	(1.6)	+2.1	+2.1	(2.7)	+1.9	(3.3)	(0.7)	+2.2
4-6月	Apr-Jun	(17.3)	(1.3)	+5.9	(12.6)	(1.4)	+8.4	(20.0)	(1.3)	+4.5
7-9月	Jul-Sep	(14.8)	(0.1)	+5.4	(14.7)	+1.7	+2.7	(14.6)	(1.0)	+7.0
10-12月	Oct-Dec	-	(1.1)	+0.9	-	+4.0	(3.0)	-	(4.0)	+3.4
		海外事業 – EMEA International – EMEA			海外事業 – Americas International – Americas			海外事業 – APAC International – APAC		
		2020	2019	2018	2020	2019	2018	2020	2019	2018
1-3月	Jan-Mar	(0.4)	(0.4)	+2.7	+1.2	+0.1	+4.6	(19.5)	(3.0)	(2.9)
4-6月	Apr-Jun	(20.2)	+0.7	+4.8	(17.1)	+2.8	+6.5	(26.4)	(12.3)	+0.8
7-9月	Jul-Sep	(12.9)	(1.0)	+8.2	(15.3)	+5.0	+5.3	(16.4)	(12.3)	+8.2
10-12月	Oct-Dec	-	(1.8)	+12.0	-	+1.5	+3.5	-	(17.9)	(9.6)

主要マーケット別 オーガニック成長率

Organic Growth of Major Markets

2020年1-9月 オーガニック成長率
2020 Jan-Sep Organic Growth %

マーケット
Markets

0%以上

"0% or more"

-10%以上 ~ 0%未満

"-10% or more" to "less than 0%"

-20%以上 ~ -10%未満

"-20% or more" to "less than -10%"

-20%未満

"Less than -20%"

Russia

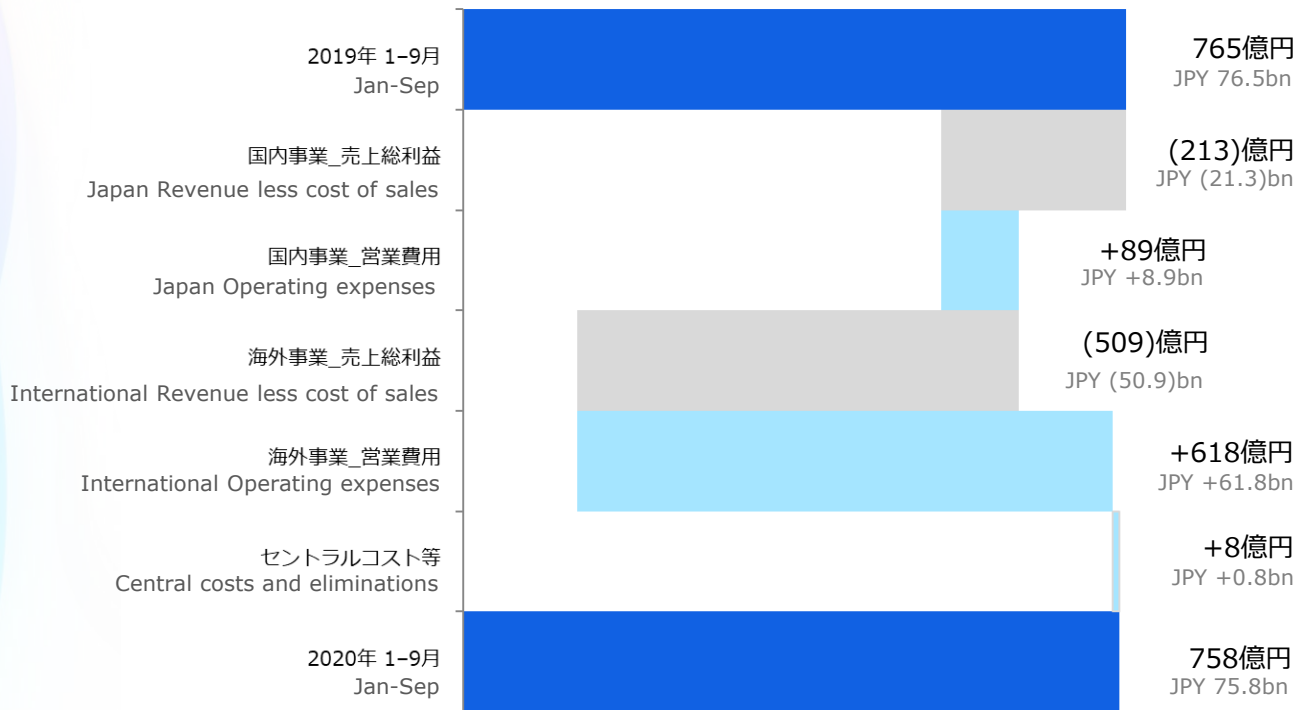
Denmark, Germany, Italy, Japan, Sweden, Switzerland, USA

Norway, Poland, Spain, Taiwan, Thailand, UK

Australia, Brazil, Canada, China, France, India, Netherlands

調整後営業利益 貢献分析

Analysis of Underlying Operating Profit



*営業費用は販管費に加え、その他の収益及び費用を含みます。

* Operating expenses: selling, general & administrative expenses, other income and other expenses

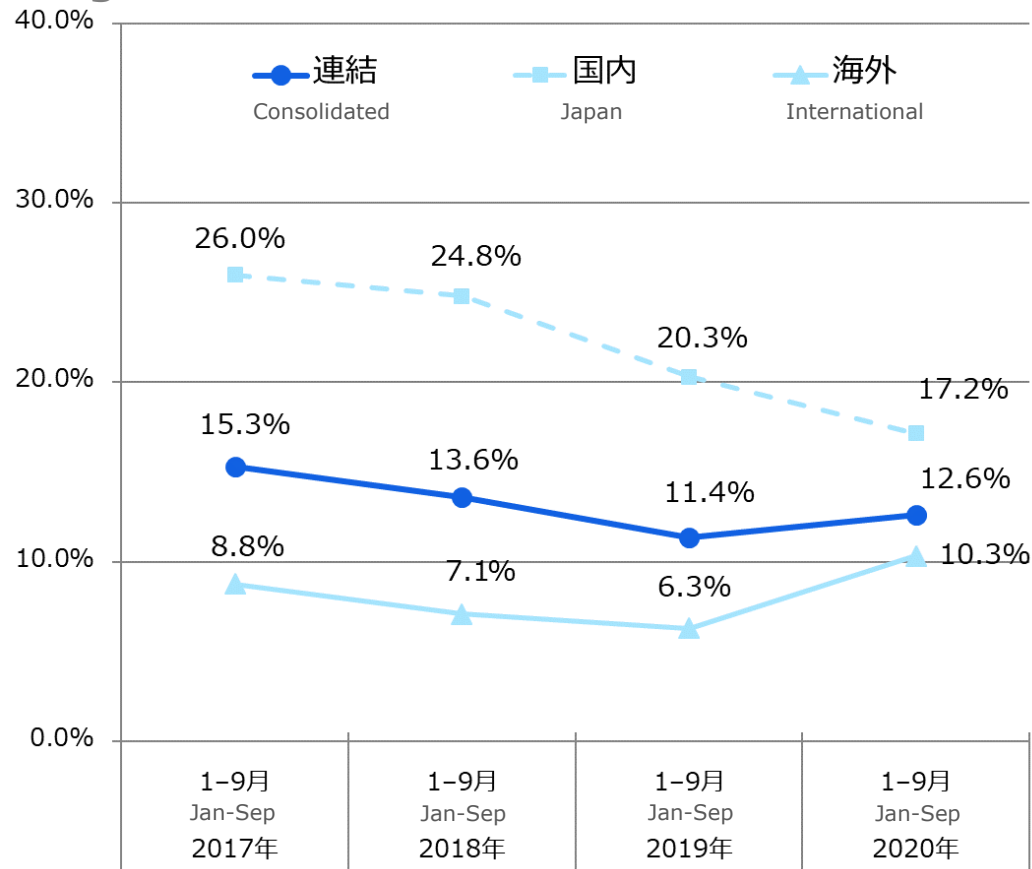
オペレーティング・マージンの変動要因

Change in Underlying Operating Margin



オペレーティング・マージン推移

Operating Margin



当期利益 調整項目

Reconciliation from Underlying net profit to Statutory net profit

		2020年 1-9月 Jan-Sep	2019年 1-9月 Jan-Sep	前年同期差 YoY	(百万円) (JPY min) 前年同期比 (%) YoY
調整後当期利益	Underlying net profit	39,369	40,075	(706)	(1.8)
調整項目	Adjustment items	(29,084)	(34,689)	+5,605	
営業利益調整項目	Operating profit adjustments	(57,319)	(38,527)	(18,792)	
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	+19,024	(12,229)	+31,253	
持分法による減損損失	Impairment loss of associates	(436)	-	(436)	
関連会社株式売却益	Gain on sales of shares of associates	+55	-	+55	
段階取得に係る再測定による利益	Revaluation gain on step acquisition	+44	+2,239	(2,195)	
関連する税金影響	Related income tax expense	+8,981	+11,373	(2,392)	
非支配持分帰属分	Adjustments attributable to non-controlling interests	+566	+2,455	(1,889)	
当期利益	Net profit	10,286	5,386	+4,900	+91.0

*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。

*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。

*Operating profit adjustments: Please refer to "Reconciliation from Underlying operating profit to Statutory operating profit"

*Underlying net profit and net profit: Excluding attribution to non-controlling interests

連結財政状態計算書

Financial Position

		2020年	2019年	前期末差	(百万円) (JPY mm) 前期末比 (%)
		9月末	12月末		
		End of Sep	End of Dec	Var. #	Var. %
のれん	Goodwill	730,605	754,796	(24,191)	(3.2)
無形資産	Intengibles	216,745	245,517	(28,772)	(11.7)
有形固定資産 (リース負債相殺後)	PPE (net of lease liabilities)	175,271	182,053	(6,782)	(3.7)
投資有価証券	Equity instruments	361,951	381,737	(19,786)	(5.2)
純運転資本	Net working capital	63,430	(51,633)	+115,063	(222.8)
純有利子負債	Net debt	(369,959)	(209,872)	(160,087)	+76.3
買収関連負債	M&A related debt	(167,568)	(208,958)	+41,390	(19.8)
その他	Others	(41,575)	(41,106)	(468)	+1.1
純資産	Net assets	968,900	1,052,533	(83,633)	(7.9)
親会社の所有者持分	Owners' interests	912,370	974,977	(62,607)	(6.4)
非支配持分	Non-controlling interests	56,529	77,556	(21,027)	(27.1)
為替					
円/USD	JPY/USD	105.8円	109.6円	-	(3.4)
円/GBP	JPY/GBP	136.1円	143.5円	-	(5.2)

国内事業 業務区分別売上高の状況 (IFRSベース)

Turnover of Japan Business by Business Category (IFRS basis)

		2020年		前年		前年		前年	
		1-9月	同期比	7-9月	同期比	4-6月	同期比	1-3月	同期比
		Jan-Sep	(%) YoY	Jul-Sep	(%) YoY	Apr-Jun	(%) YoY	Jan-Mar	(%) YoY
新聞	Newspapers	41,646	(23.1)	11,409	(27.9)	11,447	(23.6)	18,788	(19.6)
雑誌	Magazines	9,429	(30.8)	2,399	(46.3)	2,726	(35.1)	4,302	(13.2)
ラジオ	Radio	9,713	(12.7)	3,137	(17.6)	2,922	(15.6)	3,653	(5.1)
テレビ	Television	426,884	(14.6)	126,423	(20.4)	130,368	(21.6)	170,093	(2.8)
インターネット*1	Internet*1	169,411	(4.1)	54,173	(2.3)	49,377	(7.7)	65,861	(2.7)
OOHメディア	OOH Media	28,272	(25.2)	6,543	(39.3)	7,627	(41.2)	14,100	+0.5
クリエイティブ	Creative	126,502	(17.0)	37,293	(21.6)	31,785	(34.4)	57,423	+1.8
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	234,070	+21.5	78,596	+17.2	76,308	+20.0	79,165	+27.8
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	141,065	(10.9)	19,200	(44.0)	20,947	(27.1)	100,916	+5.9
その他	Others	107,978	(2.1)	35,294	(1.3)	34,310	(6.3)	38,373	+1.3
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	(18,027)	-	18,128	-	16,838	-	(52,995)	-
マスメディアに含まれるインターネット*4	Internet included in mass media*4	(4,572)	-	(1,347)	-	(1,198)	-	(2,027)	-
合計	Total	1,272,374	(8.7)	391,253	(13.4)	383,463	(14.4)	497,657	+0.9

*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(20年1-9月：4,572百万円)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 「インターネット」と各マスメディアで重複計上された数値です。

*1 The aggregate of Internet (previous calculation) and Internet turnover which is included in mass media (2020 Jan to September: JPY 4,572 mn)

*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 Amounts included in both "Internet" and mass media.

国内事業 デジタル領域実績 (IFRSベース)

Japan Business Digital Domain (IFRS basis)

		(百万円) (JPY mn)	
		2020年 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 (%) YoY
デジタル領域売上高	Digital domain turnover	293,477	+0.3
デジタル領域売上総利益	Digital domain revenue less cost of sales	84,637	+7.1
デジタル領域売上総利益: 国内事業に占めるデジタル領域構成比*1	Digital domain revenue less cost of sales: Digital domain ratio in Japan business*1	33.2%	+4.6

*1 デジタル領域：インターネット・データ関連マーケティングサービスおよびITシステムの受託開発・販売等の数値です。

*1 Digital domain: Internet and data related marketing service, and development and sales of IT system

(株)電通業種別売上高の状況 (日本基準)

Net Sales (Turnover) of Dentsu Inc. by Industry (J-GAAP)

		(百万円) (JPY mn)							
		2020年	前年	7-9月	前年	4-6月	前年	1-3月	前年
		1-9月	同期比	Jul-Sep	同期比	Apr-Jun	同期比	Jan-Mar	同期比
		Jan-Sep	(%) YoY		(%) YoY		(%) YoY		(%) YoY
官公庁・団体	Government/Organizations	135,568	+95.2	48,254	+87.2	53,936	+123.3	33,378	+71.0
情報・通信	Information/Communications	124,560	(10.3)	35,920	(16.1)	27,323	(30.7)	61,316	+8.3
金融・保険	Finance/Insurance	95,877	(17.9)	24,633	(25.7)	22,951	(28.7)	48,292	(6.1)
飲料・嗜好品	Beverages/Cigarettes	89,530	(18.7)	24,111	(23.9)	29,670	(24.5)	35,748	(8.6)
化粧品・トイレタリー	Cosmetics/Toiletries	75,983	(19.9)	22,874	(21.1)	27,979	(25.8)	25,129	(10.8)
食品	Foodstuffs	68,441	(12.3)	20,487	(6.2)	20,357	(23.9)	27,596	(6.3)
外食・各種サービス	Food Services/Other Services	64,590	(9.6)	15,783	(32.5)	14,159	(30.3)	34,648	+24.8
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	49,566	(15.6)	14,824	(21.2)	10,530	(29.1)	24,211	(3.5)
交通・レジャー	Transportation/Leisure	45,692	(23.1)	9,862	(49.1)	10,608	(30.7)	25,221	+2.0
流通・小売業	Distribution/Retailing	42,166	(19.2)	12,776	(24.1)	12,655	(29.2)	16,734	(4.2)
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	41,522	(14.1)	13,057	(20.4)	13,059	(14.9)	15,404	(7.1)
不動産・住宅設備	Real Estate/Housing Facilities	41,435	(12.8)	9,685	(28.6)	8,176	(27.9)	23,572	+4.3
エネルギー・素材・機械	Energy/Materials/Machinery	29,745	+1.6	7,710	(9.8)	5,834	(14.7)	16,200	+16.6
趣味・スポーツ用品	Hobbies/Sporting Goods	26,021	(22.2)	7,887	(31.2)	6,897	(20.8)	11,236	(15.2)
ファッション・アクセサリ	Apparel/Fashion, Accessories/Personal Items	23,602	(2.7)	5,825	(18.4)	7,230	(2.0)	10,547	+8.4
その他	Others	83,142	(12.3)	19,936	(19.5)	21,365	(19.8)	41,840	(3.7)
合計	Total	1,037,445	(8.0)	293,631	(14.8)	292,736	(14.9)	451,077	+2.8

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		
		2020年 1-9月 Jan-Sep	2019年 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 (%) YoY	2020年 9月末 End of Sep	2019年 12月末 End of Dec	前期末比 (%) YoY
円/USD	JPY/USD	107.6円	109.1円	(1.4)	105.8円	109.6円	(3.4)
円/EUR	JPY/EUR	120.9円	122.7円	(1.4)	124.2円	122.5円	+1.3
円/GBP	JPY/GBP	136.8円	139.0円	(1.6)	136.1円	143.5円	(5.2)
円/中国元	JPY/CNY	15.4円	15.9円	(3.3)	15.5円	15.7円	(0.8)
円/INR	JPY/INR	1.5円	1.6円	(6.8)	1.5円	1.5円	(5.8)

売上総利益に占める主要通貨の割合

Revenue less cost of sales ratio by currency

		円 JPY	USD	EUR	GBP	中国元 CNY	INR	その他 Others	(%) 合計 Total
2020年 1-9月	Jan-Sep	42.4	23.8	8.8	5.4	2.8	1.9	14.9	100.0