

電通グループ
2021年度 第1四半期
決算説明会 資料

Dentsu Group
Q1 FY2021 Earnings Call
Presentation Materials

2021年5月14日

May 14th, 2021

2021年度 第1四半期 決算発表

Q1 FY2021 Results Presentation

2021年5月14日

株式会社電通グループ 代表取締役社長執行役員
山本敏博

May 14th, 2021

Toshihiro Yamamoto
President & CEO, DENTSU GROUP INC.

dentsu



2021年度 第1四半期レビュー

- 四半期を通じてオーガニック成長率は改善傾向。3月単月では2.5%となった。
- 引き続きコストコントロールに注力し、大幅なOPMの改善。
- 包括的見直しは着実に進捗。

Q1 2021 Review

- Improving organic performance through the quarter, March +2.5%
- Significant margin improvement; continued focus on costs
- Progress continues against the Comprehensive Review

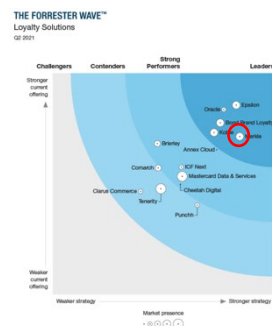
2021年度 第1四半期ハイライト

2021 Q1 Highlights

顧客企業
Clients



業界内評価
Industry
recognition



Forrester wave
"Merkle: Leader, Loyalty solutions"



Gartner Magic Quadrant
"Isobar: Leader, Global marketing agencies"



サステナビリティ
Sustainability



DIMPACT



2021年度 第1四半期 連結決算概況

Q1 FY2021 Financial Update

2021年5月14日

株式会社電通グループ 取締役 CFO
曾我有信

May 14th, 2021

Yushin Soga
Director and 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.

2021年度 第1四半期 決算ハイライト

Q1 FY2021 Highlights

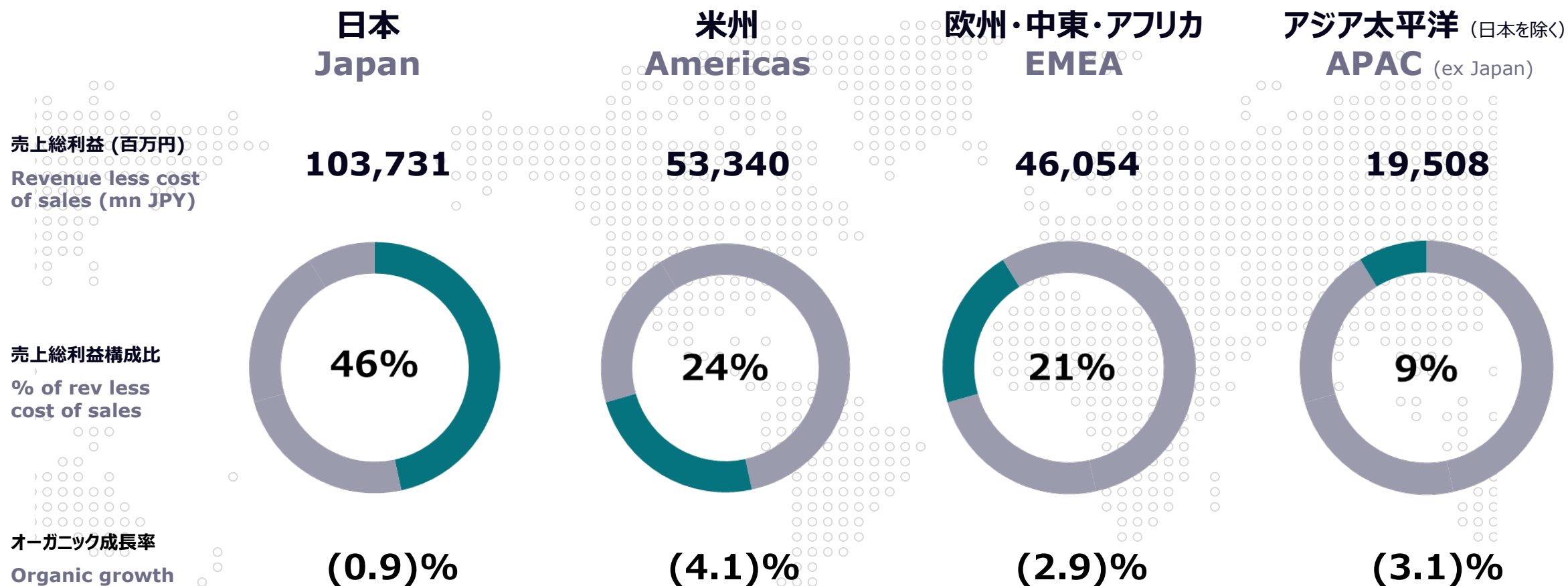
	2021 Q1	前年同期比(為替影 響排除ベース) YoY (Constant currency basis)
売上総利益 (百万円) Revenue less cost of sales (million JPY)	222,478	(1.8)%
オーガニック成長率 Organic growth	(2.4)%	(160)bp
調整後営業利益 (百万円) Underlying operating profit (million JPY)	44,996	+22.4%
オペレーティング・マージン Operating margin	20.2%	+400bp
親会社の所有者に帰属する当期利益 (損失) (百万円) Net profit (loss) attributable to owners of the parent (million JPY)	4,885	(68.2)% *

*「親会社の所有者に帰属する当期利益 (損失)」の前年同期比には為替変動の影響を含む。

*YoY of "Net profit (loss) attributable to owners of the parent" incorporates the impact from changes in the currency exchange rate.

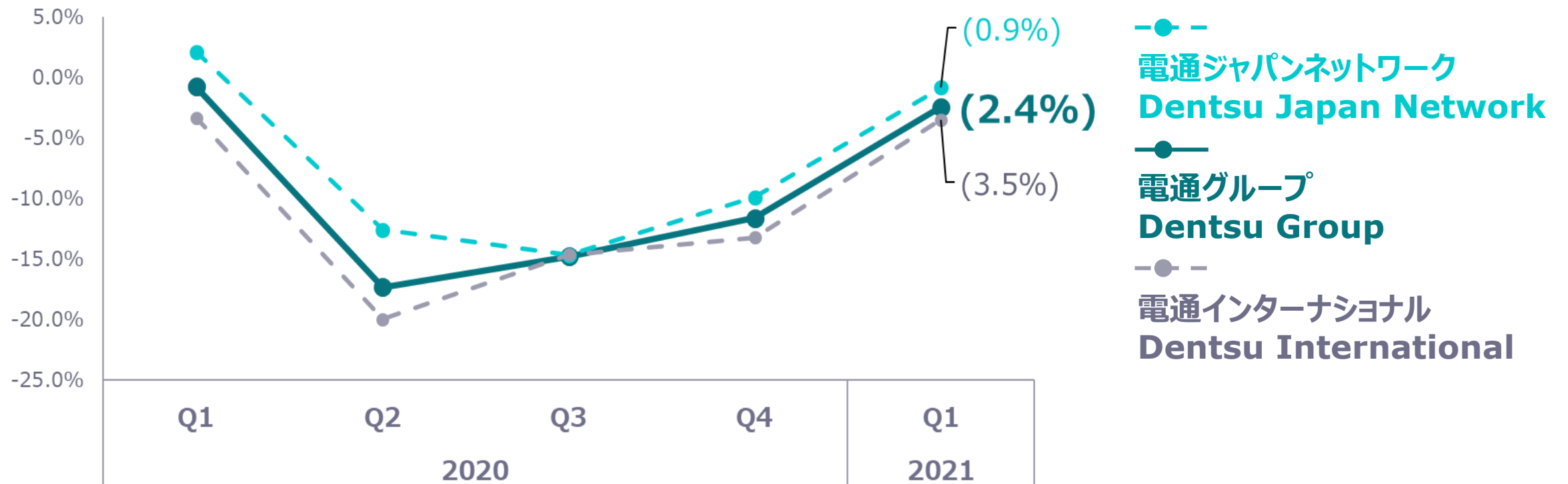
2021年度 第1四半期 売上総利益（事業単位・地域）

Q1 FY2021 Revenue less cost of sales by Region



2020-2021年度 オーガニック成長率 四半期推移

FY2020-2021 Quarterly organic growth



2021年度 第1四半期 電通ジャパンネットワーク 業績

Q1 FY2021 Results: Dentsu Japan Network

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1 売上総利益* Revenue LCoS	前年同期比 YoY (%)	オーガニック成長率 Organic growth (%)
(株)電通	DENTSU Inc.	58,912	(1.9)	(1.9)
電通国際情報サービス	ISID	9,545	+6.3	+6.3
電通デジタル	Dentsu Digital	8,515	+40.9	+40.9
CARTA HOLDINGS	CARTA HOLDINGS	5,851	+11.4	+11.4
電通テック	Dentsu TEC	3,239	(21.0)	(21.0)
電通ライブ	Dentsu Live	1,531	(47.0)	(47.0)
地域電通*	Dentsu regional entities	4,863	(9.4)	(9.4)
その他・内部取引等	Others/Adjustments	11,271	+2.4	-
売上総利益 (IFRS) 合計	Total revenue less cost of sales	103,731	+0.0	(0.9)
デジタル領域構成比 (%)	Digital domain ratio (%)	35.7%	+6.6	
CT&T構成比 (%)	CT&T ratio (%)	24.0%	+2.1	
調整後営業利益 (IFRS)	Underlying operating profit	33,983	+12.1	
オペレーティング・マージン (IFRS)	Operating margin	32.8%	+3.5	

*脚注は補足資料に説明を記載。

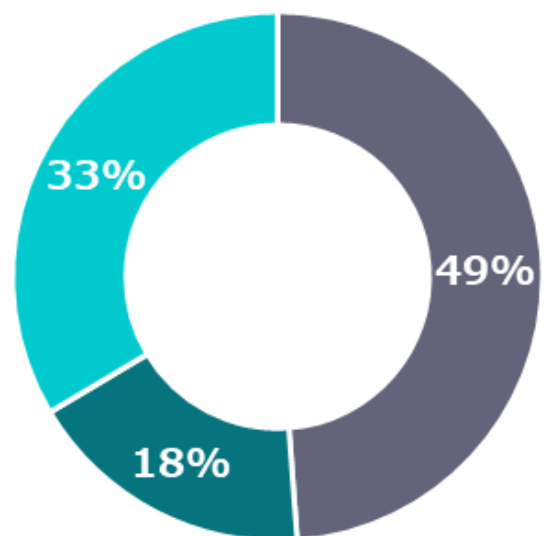
*Please see the appendices for footnotes.

2021年度 第1四半期 電通インターナショナル 業績

Q1 FY2021 Results: Dentsu International

売上総利益構成比

% of Revenue LCoS by Service Line



■ メディア Media
■ クリエイティブ Creative
■ CXM*

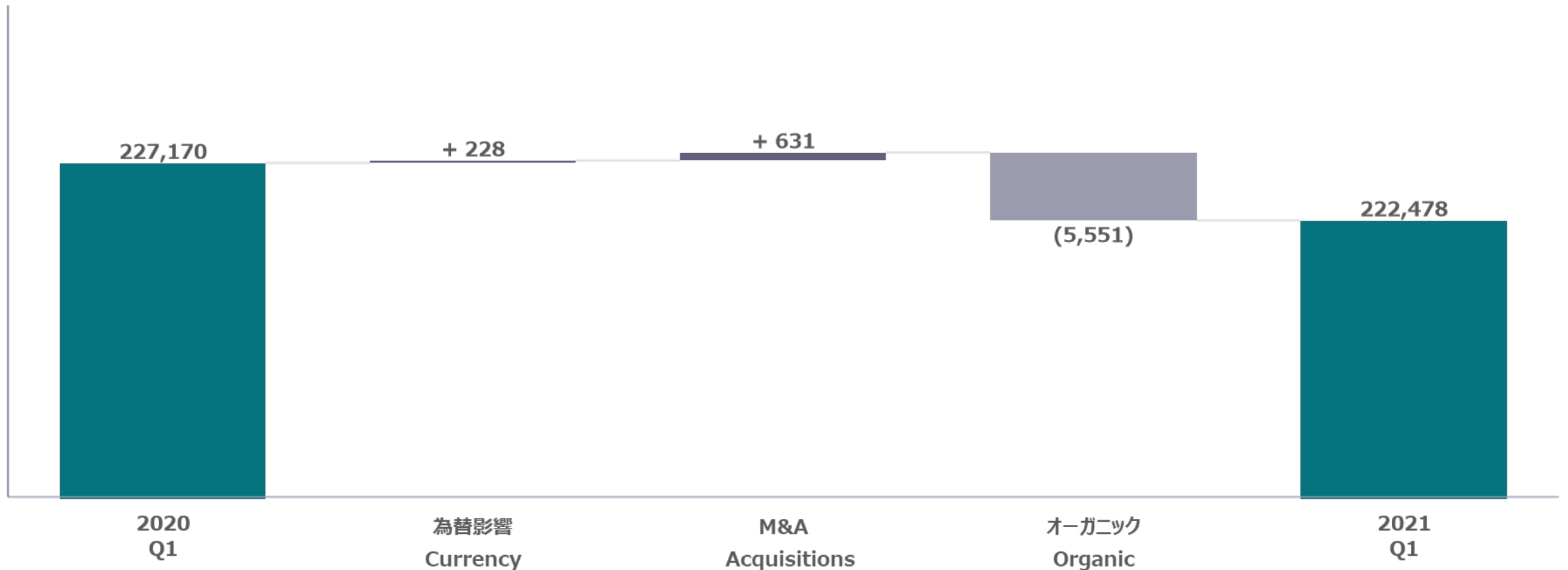
(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1 売上総利益 Revenue LCoS	前年同期比 YoY (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)	サービスライン オーガニック成長率* Service Line Organic growth* (%)
メディア	Media	58,041	+7.3	+2.6	(1.0)
クリエイティブ	Creative	20,968	(25.4)	(28.7)	(11.1)
CXM*	CXM*	39,877	+7.1	+2.4	(2.6)
売上総利益 (IFRS) 合計	Total revenue less cost of sales	118,895	(3.5)	(3.1)	(3.5)
デジタル領域構成比 (%)	Digital domain ratio (%)	64.7%	+0.5	+2.3	
CT&T構成比 (%)	CT&T ratio (%)	33.5%	+0.6	+0.6	
調整後営業利益 (IFRS)	Underlying operating profit	12,270	+41.8	+49.7	
オペレーティング・マージン (IFRS)	Operating margin	10.3%	+3.3	+3.6	

2021年度 第1四半期 電通グループ 売上総利益の増減要因

Q1 FY2021 Dentsu Group Movement of Revenue Less Cost of Sales

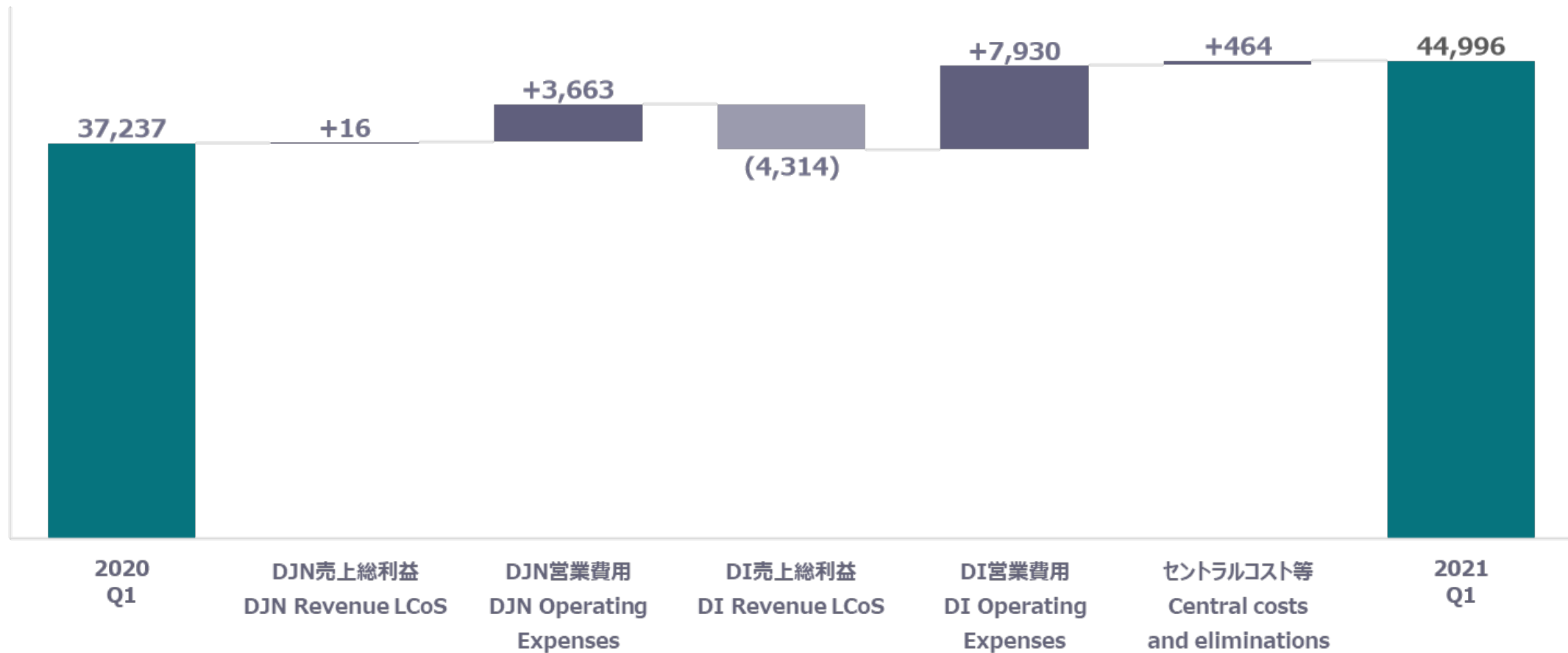
(百万円) million JPY



2021年度 第1四半期 電通グループ 調整後営業利益 貢献分析

Q1 FY2021 Dentsu Group Movement of Underlying Operating Profit

(百万円) million JPY



営業利益 調整項目

Reconciliation from Underlying Operating Profit to Statutory Operating Profit

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	2020 Q1	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後営業利益	Underlying operating profit	44,996	37,237	+7,759	+20.8
調整項目	Adjustment items	(16,185)	(12,543)	(3,642)	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(7,428)	(8,138)	+710	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(42)	(320)	+278	
- 被買収会社に帰属する株式報酬費用	- Share-based compensation expenses related to acquired companies	-	(2,425)	+2,425	
- 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	(452)	-	(452)	
- 非経常的項目	- One-off items	(8,261)	(1,660)	(6,601)	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(7,083)	(42)	(7,041)	
- 減損損失	- Impairment losses	(706)	(1,686)	+980	
- その他	- Others	(471)	+68	(539)	
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	28,811	24,694	+4,116	+16.7

当期利益 調整項目

Reconciliation from Underlying Net Profit to Statutory Net Profit

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	2020 Q1	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後当期利益	Underlying net profit	27,155	20,358	+6,796	+33.4
調整項目	Adjustment items	(22,270)	(5,001)	(17,269)	
- 営業利益調整項目	- Operating profit adjustments	(16,185)	(12,543)	(3,642)	
- 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	(6,848)	+9,669	(16,517)	
- 持分法による減損損失	- Impairment loss of associates	-	(436)	+436	
- 関連会社株式売却損益	- Gain (loss) on sales of shares of associates	-	(78)	+78	
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	-	+44	(44)	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	+701	(1,851)	+2,552	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+63	+194	(131)	
当期利益 (損失)	Net profit (loss)	4,885	15,356	(10,471)	(68.2)

連結キャッシュフロー計算書

Cash Flow

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	2020 Q1	前年同期差 Y o Y (%)
調整後営業利益	Underlying operating profit	44,996	37,237	+7,759
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spend	(24,113)	(3,446)	(20,667)
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	13,983	4,820	+9,163
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)	34,868	38,613	(3,745)
運転資本の増減	Change in working capital	(62,583)	(144,833)	+82,250
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	(27,714)	(106,220)	+78,506
利息の純額	Net interest (paid)	(3,112)	(4,098)	+986
配当金の受取額	Dividends received	291	208	+83
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(62,300)	(12,776)	(49,524)
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	(92,835)	(122,886)	+30,051
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	(5,526)	(4,674)	(852)
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(1,865)	(7,825)	+5,960
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	(1,270)	(1,528)	+258
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	693	(3,108)	+3,801
その他の投資活動	Other investing activities	(431)	(57)	(374)
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	(1,634)	(1,486)	(148)
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(102,868)	(141,564)	+38,696
配当金の支払額	Dividends paid	(7,955)	(14,822)	+6,867
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(3)	(10,001)	+9,998
換算差額	Exchange rate movements	(4,501)	13,218	(17,719)
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(115,327)	(153,169)	+37,842

総括

Concluding thoughts

- 事業運営の包括的見直しは計画通り進捗。2022年度以降、年間750億円のコスト削減を予定。
 - 構造改革費用として2021年は約560億円を計上予定。2022年はDJNにおいて約30億円計上の見込み。
 - コスト削減効果は、2021年に約500億円、2022年以降は恒常的に750億円程度となる見込。
- 2021年度通期は、引き続きプラスのオーガニック成長、対前年度並みのオペレーティング・マージンを見込む。
- Comprehensive review remains on track to deliver annualized savings of JPY 75bn from FY2022
 - Associated cost is c. JPY 56bn expected for FY2021; c. JPY 3.0 bn expected for FY2022 at DJN
 - Annualized savings of JPY 75bn from FY2022; c. JPY 50bn is expected to be booked in FY2021
- The Group retains its FY2021 guidance of delivering positive organic revenue growth on a full year basis with underlying operating margin broadly flat on a constant currency basis.



中期経営計画アップデート
Strategic update

包括的見直しと事業構造改革を引き続き推進

1. 組織構造の合理化

DJN：第1四半期にグループ会社の合併を発表

DI：エージェンシーブランドの統合は計画を上回って進捗

2. オペレーティングコストの削減

DJN：計画通りの進捗

DI：人員と不動産の合理化

3. バランスシートの効率化

日本に所有する不動産2件の売却
本社ビルの売却については引き続き検討中

4. 株主価値の最大化

2月に発表した自社株式購入のオペレーションを継続
今後も大規模資産売却に伴う株主還元を検討

Continued progress against the Comprehensive review:

1. Simplification

DJN: Consolidation of group companies announced in Q1

DI: Brand optimisation continues ahead of target

2. Lower operating expenses

DJN savings in line with expectations

DI headcount reduction & property rationalisation under way

3. Balance sheet efficiency

Sale of two property assets in Japan

Review of the headquarters building sale continues

4. Shareholder value xxx

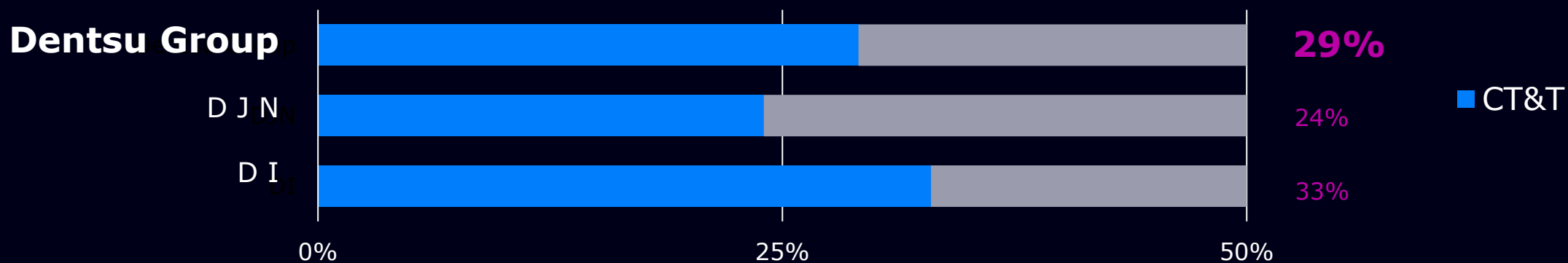
Buyback announced in February continues

Further returns considered following exceptional asset sales

カスタマーTRANSフォーメーション&テクノロジー比率の拡大

Increasing exposure to Customer Transformation & Technology

売上総利益に占めるCT&T比率
FY2021 Q1 CT&T revenue ratio



- 構造的な成長
- より深い顧客との関係とリカーリングする収益モデル
- 既存領域の変革への新しい共通基盤

- Structural growth
- Deeper client relationships with recurring revenues
- New platform for transformation of existing services

今後の展望

Outlook for Dentsu Group

パンデミック以後の経済回復 Post Pandemic Recovery

2021年を通じて
経済の正常化による追い風を受ける

**Post pandemic recovery will
continue to benefit the Group
throughout 2021**



構造的成長 Structural Growth

カスタマー・トランスフォーメーション&テクノロジー
領域で構造的成長を取り込める位置にいる

**Well placed to capture
the structural growth in Customer
Transformation & Technology**

中期経営計画ターゲット 2021–2024

Dentsu Group's Mid-term Targets 2021: 2024



事業変革と成長 Transformation & Growth

オーガニック成長率 2021年から2024年にかけてCAGR3-4%
カスタマー変革とテクノロジーの売上総利益構成比を今50%に高めることを目指す

Organic growth
3-4% CAGR 2021:2024
Customer Transformation
& Technology to reach
50% revenues over time



オペレーションとマージン Operations & Margin

オペレーティング・マージンを2021年から2024年にかけて漸進的に改善
グループ連結で2024年までに17%

Progressive YoY
improvement in underlying
operating margin
2021:2024, reaching 17%
by 2024



資本配分と株主還元方針 Capital Allocation & Shareholder Returns

基本的1株当たり調整後当期利益に対する配当性向を今後数年で35%まで漸進的に高める
大型資産売却に伴る追加的株主還元の検討

Progressive dividend policy,
35% pay-out of basic EPS
Shareholder returns
considered following
exceptional asset sales



ソーシャルインパクトとESG Social Impact & ESG

2030年までにCO2の排出量を46%削減、2030年までに再生可能エネルギー使用率100%を達成
従業員エンゲージメントスコアの向上

46% absolute CO2
reduction by 2030 & 100%
renewable by 2030
Improvement in employee
engagement score

電通グループの存在理由について

電通グループは、顧客、パートナー、そしてすべての生活者の成長に寄与することによってよりよい社会を実現するために存在する

Our purpose

We exist to realize a better society by contributing to the growth of our clients, partners, and all consumers

補足資料

Appendices

脚注

Footnotes

- スライド8 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、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2020年第1四半期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。
- スライド9 CXM: カスタマー・エクスペリエンス・マネジメント。
サービスラインオーガニック成長: 各サービスラインの成長率を擬似的に測定するための内部的な管理指標。
- スライド11 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。
- スライド13 為替の変動がないと仮定
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（損失）は、全て親会社所有者帰属分です。
- スライド14 (*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。

脚注

Footnotes

- slide8 Revenue less cost of sales figures of each company are based on IFRS.
Underlying operating profit and Operating margin for the January-March period of 2020 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.
- slide9 CXM: Customer Experience Management
Service Line Organic Growth: internally calculated index to virtually measure the organic growth rate by service line
- slide11 Operating expenses: selling, general & administrative expenses, other income and other expenses.
- slide13 At constant FX rates
Operating profit adjustments: Please refer to "Reconciliation from Underlying operating profit to Statutory operating profit"
Underlying net profit and net profit (loss): Excluding attribution to non-controlling interests.
- slide14 (*1) Excluding depreciation adjustments under IFRS 16
(*2) Excluding payment of lease obligations under IFRS 16

2021年度 第1四半期 連結決算概況

Q1 FY2021 Consolidated Financial Results

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	2020 Q1	前年同期比 YoY (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)
売上高	Turnover	1,145,056	1,194,431	(4.1)	-
収益	Revenue	248,850	252,737	(1.5)	-
売上総利益	Revenue less cost of sales	222,478	227,170	(2.1)	(1.8)
- デジタル領域構成比	- Digital domain ratio	51.3%	48.1%	+3.1	+4.1
- CT&T構成比	- CT&T ratio	29.1%	27.9%	+1.2	+1.2
- 海外事業構成比	- International business ratio	53.4%	54.3%	(0.9)	(0.8)
調整後営業利益	Underlying operating profit	44,996	37,237	+20.8	+22.4
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	20.2%	16.4%	+3.8	+4.0
調整後当期利益	Underlying net profit	27,155	20,358	+33.4	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益	- Underlying basic EPS	96.53円	74.09円		
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	28,811	24,694	+16.7	-
当期利益 (損失)	Net profit (loss)	4,885	15,356	(68.2)	-
EBITDA	EBITDA	49,442	48,251	+2.5	-
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	105.9円	109.0円	(2.8)	-
円/GBP	JPY/GBP	146.0円	139.6円	+4.6	-

*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。

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

2021年度 第1四半期 電通インターナショナル 業績 (地域別)

Q1 FY2021 Results: Dentsu International (Regional Information)

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1 売上総利益 Revenue LCoS	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 (%)
Americas (米州)	Americas	53,340	(7.5)	(3.2)	(4.1)
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	EMEA	46,054	+0.3	(2.9)	(2.9)
APAC (アジア太平洋)	APAC	19,508	(0.5)	(3.1)	(3.1)
売上総利益 (IFRS) 合計	Total revenue less cost of sales	118,895	(3.5)	(3.1)	(3.5)
デジタル領域構成比 (%)	Digital domain ratio (%)	64.7%	+0.5	+2.3	
CT&T構成比 (%)	CT&T ratio (%)	33.5%	+0.6	+0.6	
調整後営業利益 (IFRS)	Underlying operating profit	12,270	+41.8	+49.7	
オペレーティング・マージン (IFRS)	Operating margin	10.3%	+3.3	+3.6	

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			電通ジャパンネットワーク Dentsu Japan Network			電通インターナショナル (DI) Dentsu International (DI)		
		2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
1-3月	Jan-Mar	(2.4)	(0.8)	(1.6)	(0.9)	+2.1	(2.7)	(3.5)	(3.3)	(0.7)
4-6月	Apr-Jun	-	(17.3)	(1.3)	-	(12.6)	(1.4)	-	(20.0)	(1.3)
7-9月	Jul-Sep	-	(14.8)	(0.1)	-	(14.7)	+1.7	-	(14.6)	(1.0)
10-12月	Oct-Dec	-	(11.6)	(1.1)	-	(9.9)	+4.0	-	(13.2)	(4.0)

		DI - 米州 DI- Americas			DI - 欧州・中東・アフリカ DI - EMEA			DI - アジア太平洋 DI - APAC		
		2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
1-3月	Jan-Mar	(4.1)	+1.2	+0.1	(2.9)	(0.4)	(0.4)	(3.1)	(19.5)	(3.0)
4-6月	Apr-Jun	-	(17.1)	+2.8	-	(20.2)	+0.7	-	(26.4)	(12.3)
7-9月	Jul-Sep	-	(15.3)	+5.0	-	(12.9)	(1.0)	-	(16.4)	(12.3)
10-12月	Oct-Dec	-	(13.0)	+1.5	-	(14.4)	(1.8)	-	(10.9)	(17.9)

主要マーケット別 オーガニック成長

Organic Growth of Major Markets

2021Q1 オーガニック成長率 2021Q1 Organic Growth %	マーケット Market
0%以上 "0% or more"	カナダ、ドイツ、インド、スイス、台湾 Canada, Germany, India, Switzerland, Taiwan
-5%以上 ~ 0%未満 -5% or more to "less than 0%"	デンマーク、日本、ノルウェー、ポーランド、スペイン、スウェーデン、イギリス、米国 Denmark, Japan, Norway, Poland, Spain, Sweden, UK, USA
-10%以上 ~ -5%未満 "-10% or more" to "less than -5%"	オーストラリア、中国、イタリア、オランダ、ロシア、タイ Australia, China, Italy, Netherland, Russia, Thailand
-10%未満 "Less than -10%"	ブラジル、フランス Brazil, France

営業利益以下の損益項目

Statutory Operating profit to Net profit

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	2020 Q1	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	28,811	24,694	+ 4,116	+16.7
- 持分法による投資損益等	- Share of results of associates and others	1,262	(40)	+ 1,302	-
金融損益及び税金控除前利益 (損失)	Profit (loss) before interest and tax	30,073	24,653	+ 5,420	+22.0
- 金融収益 (費用)	- Net finance income (costs)	(10,050)	5,097	(15,147)	-
- 金融収益	- Finance income	974	13,346	(12,372)	(92.7)
- 金融費用	- Finance costs	11,024	8,249	+ 2,775	+33.6
税引前利益 (損失)	Profit (loss) before tax	20,024	29,750	(9,726)	(32.7)
法人所得税費用	Income tax expense	12,994	11,593	+ 1,401	+12.1
当期利益 (損失)	Net profit (loss)	7,029	18,156	(11,126)	(61.3)
- 親会社の所有者に帰属する当期利益 (損失)	- Attributable to owners of the parent	4,885	15,356	(10,471)	(68.2)
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	2,144	2,799	(655)	(23.4)

連結財政状態計算書

Financial Position

(百万円) (JPY mm)

		2021 3月末 End of Mar	2020 12月末 End of Dec	前期末差 Var. #	前期末比 Var. %
のれん	Goodwill	635,878	593,369	+42,509	+7.2
無形資産	Intangibles	213,862	207,182	+6,680	+3.2
有形固定資産 (リース負債相殺後)	PPE (net of lease liabilities)	169,414	170,656	(1,242)	(0.7)
投資有価証券	Equity instruments	187,590	175,009	+12,582	+7.2
純運転資本	Net working capital	8,421	(47,634)	+56,055	(117.7)
純有利子負債	Net debt	(169,442)	(54,115)	(115,327)	+213.1
買収関連負債	M&A related debt	(175,862)	(161,951)	(13,911)	+8.6
その他	Others	(18,703)	(62,163)	+43,460	(69.9)
純資産	Net assets	851,158	820,353	+30,805	+3.8
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	786,354	756,870	+29,484	+3.9
- 非支配持分	- Non-controlling interests	64,803	63,483	+1,320	+2.1
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	110.7円	103.5円		
円/GBP	JPY/GBP	152.2円	139.8円		

純有利子負債

Net Debt

(百万円) (JPY mm)

		2021 3月末 End of Mar	2020 12月末 End of Dec	前期末差 Var. #
有利子負債	Total debt	615,493	584,807	+30,685
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	446,051	530,692	(84,641)
純有利子負債	Net debt	169,442	54,115	+115,326

*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（21年3月末101,893百万円 20年12月末109,539百万円）は、含まれていません。

* The above Total debt is sum of loans and bonds. Lease obligation (JPY 101,893 mn as of Mar 31, 2021 JPY 109,539 mn as of Dec 31, 2020) is not included.

電通ジャパンネットワーク 業務区分別売上高の状況 (IFRSベース)

Net Sales (Turnover) of DJN by Business Category (IFRS basis)

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	前年 同期比 YoY(%)
新聞	Newspapers	17,075	(9.1)
雑誌	Magazines	2,568	(40.3)
ラジオ	Radio	3,162	(13.4)
テレビ	Television	159,954	(6.0)
インターネット*1	Internet*1	76,273	+15.8
OOHメディア	OOH Media	7,637	(45.8)
クリエイティブ	Creative	57,103	(0.6)
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	59,557	(24.8)
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	23,585	(76.6)
その他	Others	42,107	+9.7
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	1,143	-
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	(1,409)	-
合計	Total	448,759	(9.8)
ご参考			
インターネット(旧集計)	Internet (previous calculation)	74,863	+17.3

*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(21年1-3月: 1,409百万円)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 (2021 Jan to Mar: JPY 1,409 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.

(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)

		2021 Q1	構成比 vs Total (%)	前年同期比 YoY (%)
官公庁・団体・その他サービス	Government/Organizations/Professional Services	24,476	6.9	(26.7)
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	60,478	17.1	(11.3)
金融・保険	Finance/Insurance	36,047	10.2	(25.4)
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	59,306	16.8	(7.4)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	38,294	10.8	(6.7)
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consume Services	28,013	7.9	(18.9)
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	17,058	4.8	(29.6)
交通・レジャー	Transportation/Leisure	9,164	2.6	(63.7)
流通・小売業	Distribution/Retailing	17,734	5.0	+3.4
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	10,431	3.0	(32.3)
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	16,076	4.6	(30.2)
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	4,736	1.3	(50.8)
その他	Others	31,328	8.9	(33.2)
合計	Total	353,141	100.0	(21.7)

電通インターナショナル 業種別売上高の状況（IFRSベース）*

Net Sales (Turnover) of Dentsu International by Industry (IFRS basis)*

(百万円) (JPY mn)

		2021 Q1	構成比 vs Total (%)	前年同期比 YoY (%)
官公庁・団体・その他サービス	Government/Organizations/Professional Services	4,866	0.9	+7.8
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	81,664	15.5	+2.4
金融・保険	Finance/Insurance	21,912	4.2	(2.2)
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	86,787	16.5	+8.9
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	81,522	15.5	+11.3
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consume Services	28,622	5.4	+17.2
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	73,535	14.0	+2.6
交通・レジャー	Transportation/Leisure	1,839	0.3	(62.2)
流通・小売業	Distribution/Retailing	60,141	11.4	+53.1
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	43,788	8.3	(1.9)
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	20,996	4.0	+5.2
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	14,794	2.8	(0.1)
その他	Others	5,996	1.1	(23.8)
合計	Total	526,463	100.0	+8.1

※全売上の約67%が集計の対象。

* Covers approximately 67% of total client net sales.

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		
		2021 1-3月 Jan-Mar	2020 1-3月 Jan-Mar	前年同期比 YoY(%)	2021 3月末 End of Mar	2020 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	105.9円	109.0円	(2.8)	110.7円	103.5円	+7.0
円/EUR	JPY/EUR	127.7円	120.2円	+6.3	129.8円	127.0円	+2.2
円/GBP	JPY/GBP	146.0円	139.6円	+4.6	152.2円	139.8円	+8.9
円/中国元	JPY/CNY	16.4円	15.6円	+4.8	16.8円	15.9円	+6.0
円/インド・ルピー	JPY/INR	1.5円	1.5円	(3.6)	1.5円	1.4円	+7.0

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	インド・ルピー INR	その他 Others	合計 Total
2021 1-3月	Jan-Mar	46.6	21.4	8.7	5.3	2.2	2.1	13.8	100.0

本資料取扱い上の留意点

Disclaimer

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。

- 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。

本資料取扱い上の留意点

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.
- 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.
- 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

Definition

- 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: 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: $\text{調整後営業利益} \div \text{売上総利益}$
- 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、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
- 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新領域。

用語の定義

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 transformation cost, 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
- CT&T (Customer Transformation & Technology): new business domain including the services related to marketing technology, customer experience management, commerce, system integration, and transformation & growth strategy.