

電通グループ  
2022年度 第1四半期  
決算説明会 資料

Dentsu Group  
Q1 FY2022 Earnings Call Presentation

2022年5月16日

May 16<sup>th</sup>, 2022

**dentsu**

# 2022年度 第1四半期 ビジネスアップデート Q1 FY2022 Business Update

2022年5月16日

株式会社電通グループ 代表取締役社長執行役員 CEO  
五十嵐 博

May 16<sup>th</sup>, 2022

Hiroshi Igarashi

Representative Director, President & CEO, DENTSU GROUP INC.

**dentsu**



## ヘッドライン

- 想定を上回る滑り出しを受け、通期業績予想のオーガニック成長率目標を4～5%に上方修正
- 構造改革の成果によりオペレーティング・マージンが改善
- カスタマー変革＆テクノロジーの売上総利益構成比が31.5%に到達

## Headlines

- Better than expected start to the year, upgrade organic growth to 4 to 5% for 2022
- Continued improvement in operating margin following the structural cost reductions
- Customer Transformation & Technology reached 31.5% of Group net revenues\*

\*Notation of "Revenue less cost of sales" changed to "Net revenue"

# 2022年度 第1四半期 ハイライト

## Q1 2022 Highlights

### 顧客企業・ケイパビリティ Clients & capabilities

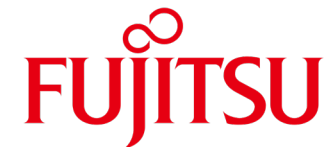


電通インターナショナル：新規獲得アカウント。  
DI New Client wins



Ignition Point

日本でのCT&T強化。  
CT&T acquisition in Japan

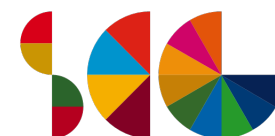


顧客企業とのアライアンスによるDXケイパ強化。  
Strategic alliance offering digital transformation services

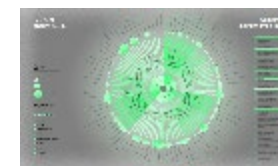
### サステナビリティ&ESG Sustainability & ESG



Net Zero Cloudを10か国で迅速に導入。  
Implementation of Net Zero Cloud in 10 markets.



Sustainability Communication Guide



ソーシャルインパクト専門的知識の無償提供。  
Social-impact knowledge shared in public domain.

### 業界内評価 Industry recognition



6度目のネットワーク・オブ・ザ・イヤー受賞  
Dentsu 6<sup>th</sup> time winner  
Network of the year.



6つのグランプリ受賞。  
Six Grand prix awards



77の賞にノミネート。  
77 nominations



ANZ市場でエージェンシー・オブ・ザ・イヤーに。  
Google's Agency of the Year in ANZ

# 2022年度 第1四半期 連結決算概況

## Q1 FY2022 Financial Update

2022年5月16日

株式会社電通グループ 代表取締役副社長執行役員 CFO  
曾我 有信

May 16<sup>th</sup>, 2022

Yushin Soga  
Representative Director, EVP & 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.



# 2022年度 第1四半期 ハイライト

## Q1 FY2022 highlights

**258** <sup>10億円</sup> bn JPY

売上総利益  
Net revenue\*

国内事業\* / Japan 119 bn JPY  
海外事業\* / International 139 bn JPY

**+9.1%**

オーガニック成長率  
Organic growth

国内事業 / Japan +10.0%  
海外事業 / International +8.4%  
(ロシア除外) (ex Russia) +9.2%

**21.2%**

+140 bp 前年同期比 / YoY

オペレーティング・マージン  
Operating margin

国内事業 / Japan 35.8%  
海外事業 / International 9.9 %  
(ロシア除外) (ex Russia) 10.4 %

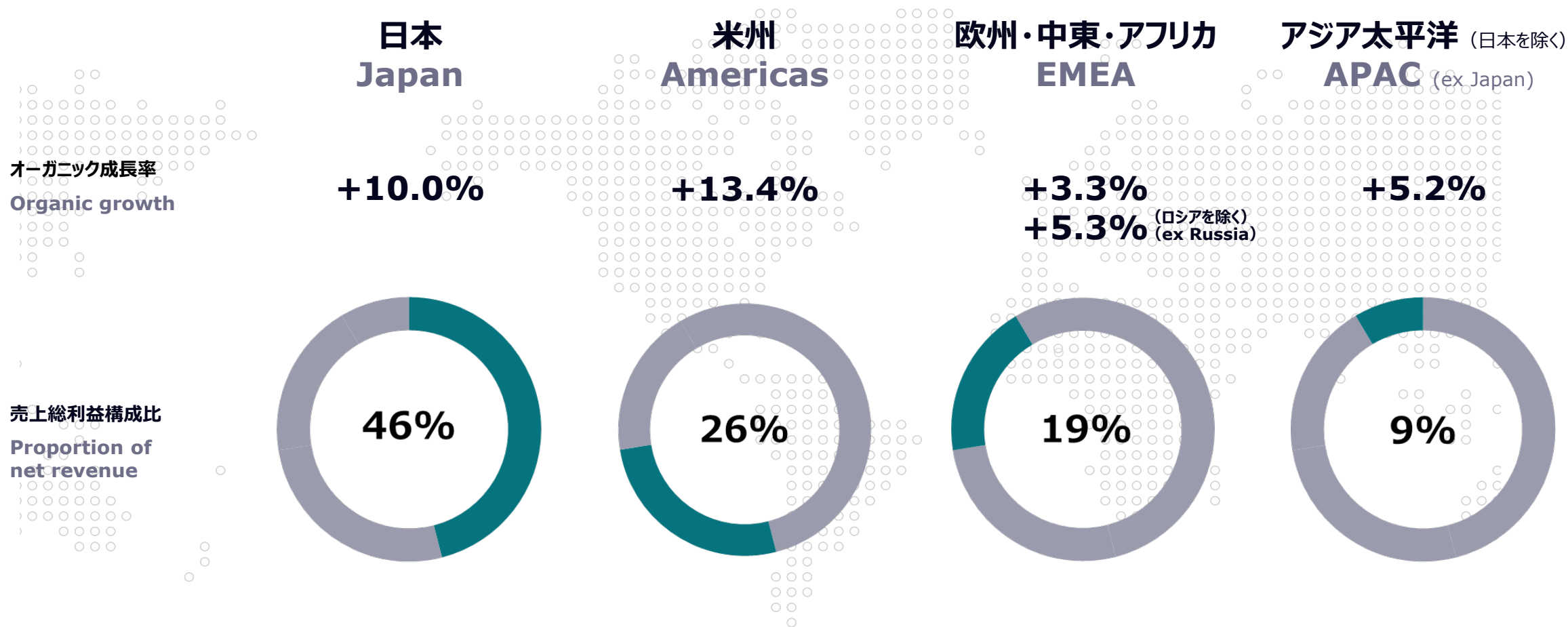
# 2022年度 第1四半期 ハイライト

## Q1 FY2022 highlights

	2022 1-3月 Jan-Mar	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) Net revenue (million JPY)	258,867	+12.2%
オーガニック成長率 Organic growth	+9.1%	-
調整後営業利益 (百万円) Underlying operating profit (million JPY)	54,917	+20.3%
オペレーティング・マージン Operating margin	21.2%	+140bp
親会社の所有者に帰属する当期利益 (百万円) * Net profit attributable to owners of the parent (million JPY)*	23,903	+389.3%
基本的1株当たり調整後当期利益 (円) Underlying basic EPS (JPY)	127.86円	
カスタマーtransフォーメーション & テクノロジー 構成比 Customer Transformation & Technology ratio	31.5%	+260bp

# 2022年度 第1四半期 オーガニック成長率（地域）

## Q1 FY2022 organic growth by region





# 2022年度 第1四半期 電通ジャパンネットワーク 業績

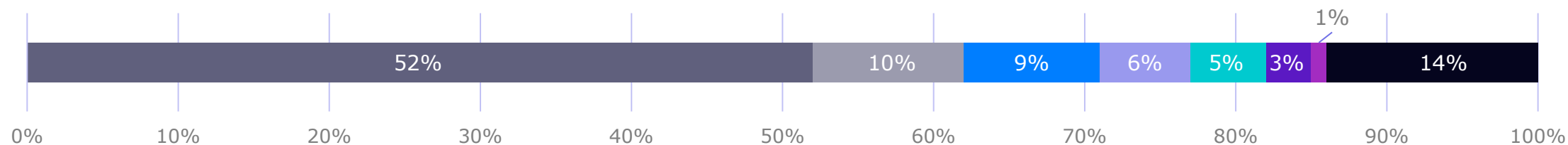
## Q1 FY2022 results: Dentsu Japan Network

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar 売上総利益* Net revenue*	前年同期比 YoY (%)	オーガニック成長率 Organic growth (%)
(株)電通	DENTSU Inc.	62,278	+5.7	<b>+5.7</b>
電通国際情報サービス	ISID	11,292	+17.7	<b>+17.7</b>
電通デジタル	Dentsu Digital	10,657	+25.1	<b>+11.8</b>
セブテーニ・ホールディングス*	SEPTENI HOLDINGS*	6,609	-	<b>+13.9</b>
CARTA HOLDINGS	CARTA HOLDINGS	6,446	+10.2	<b>+10.2</b>
電通プロモーション*	Dentsu Promotion*	3,814	+24.0	<b>+24.0</b>
電通ライブ	Dentsu Live	1,618	(3.4)	<b>(3.4)</b>
その他・内部取引等	Others/Adjustments	16,428	+1.1	-
売上総利益 合計	Total net revenue	119,145	+14.9	<b>+10.0</b>
<b>CT&amp;T構成比 (%)*</b>	<b>CT&amp;T ratio (%)*</b>	<b>25.8%</b>	<b>+2.1</b>	
調整後営業利益	Underlying operating profit	42,699	+25.6	
オペレーティング・マージン	Operating margin	35.8%	+3.1	

### 売上総利益構成比

#### Proportion of net revenue by DJN company



# 2022年度 第1四半期 電通インターナショナル 業績

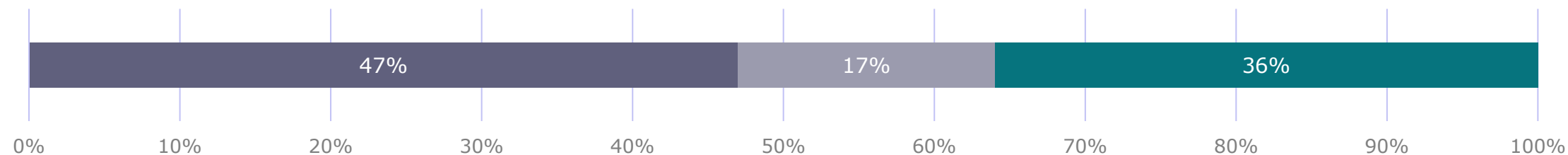
## Q1 FY2022 results: Dentsu International

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar 売上総利益 Net revenue	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* (%)
メディア	Media	65,511	+12.9	+6.4	<b>+6.4</b>
クリエイティブ	Creative	23,485	+12.0	+0.5	<b>+1.4</b>
CXM*	CXM*	50,915	+27.7	+20.9	<b>+14.8</b>
売上総利益 合計	Total net revenue	139,909	+17.7	+10.1	<b>+8.4</b>
売上総利益 合計 (ロシアを除く)	Total net revenue ex Russia				<b>+9.2</b>
<b>CT&amp;T構成比 (%)</b>	<b>CT&amp;T ratio (%)</b>	<b>36.4%</b>	<b>+2.8</b>	<b>+3.3</b>	
調整後営業利益	Underlying operating profit	13,862	+13.0	+7.2	
オペレーティング・マージン	Operating margin	9.9%	(0.4)	(0.3)	
オペレーティング・マージン (ロシアを除く)	Operating margin ex Russia	10.4%			

### 売上総利益構成比

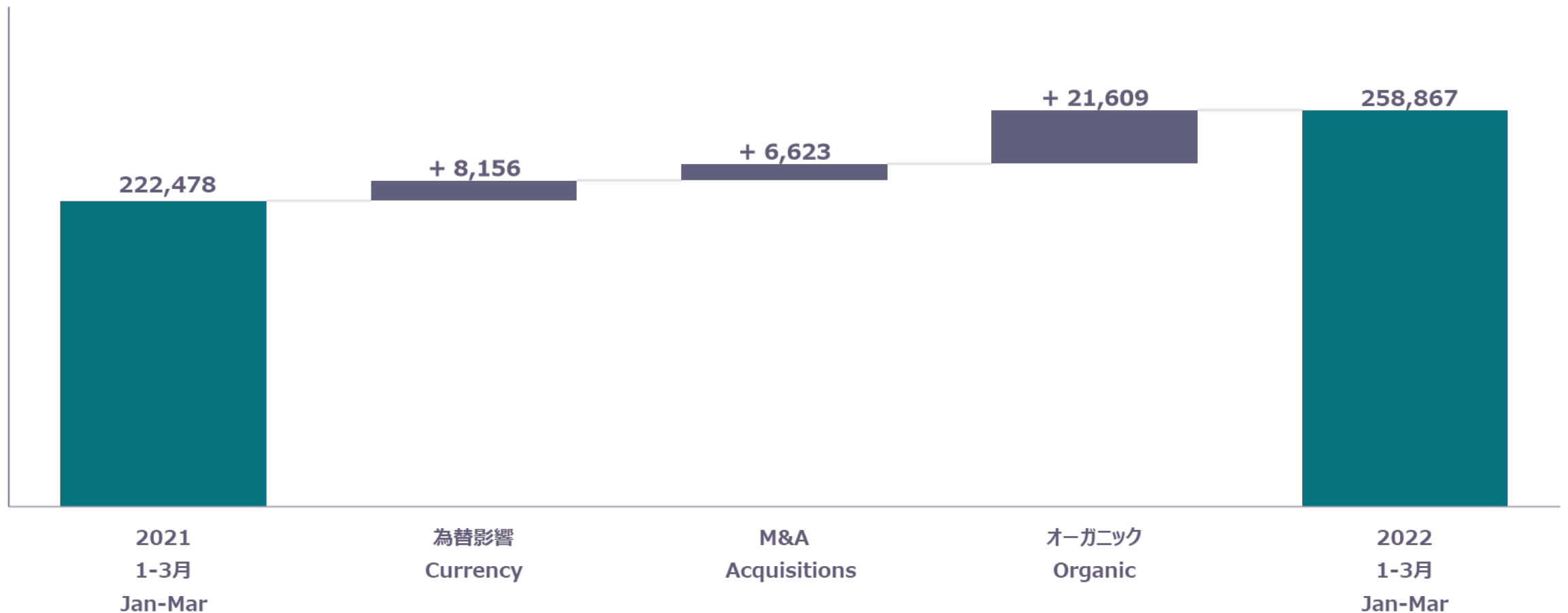
#### Proportion of net revenue by DI service line



# 2022年度 第1四半期 電通グループ 売上総利益の増減要因

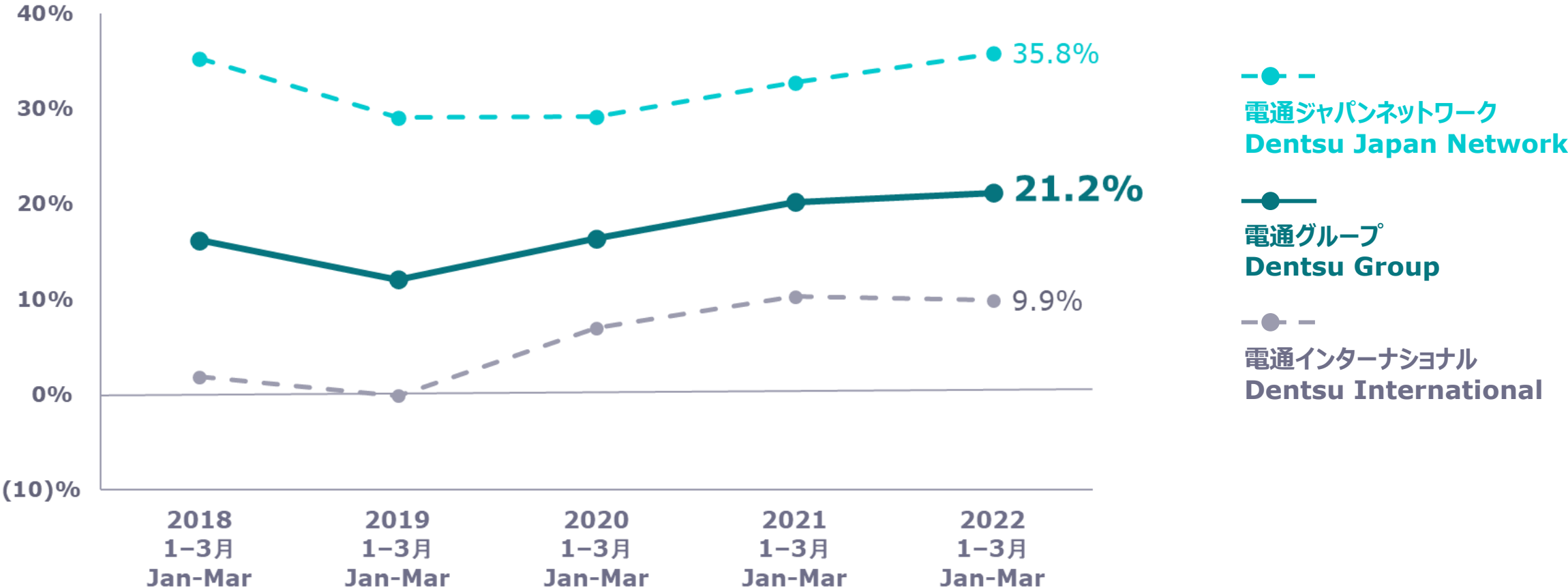
## Q1 FY2022 Dentsu Group movement of net revenue

(百万円) million JPY



# 2018-2022年度 オペレーティング・マージン

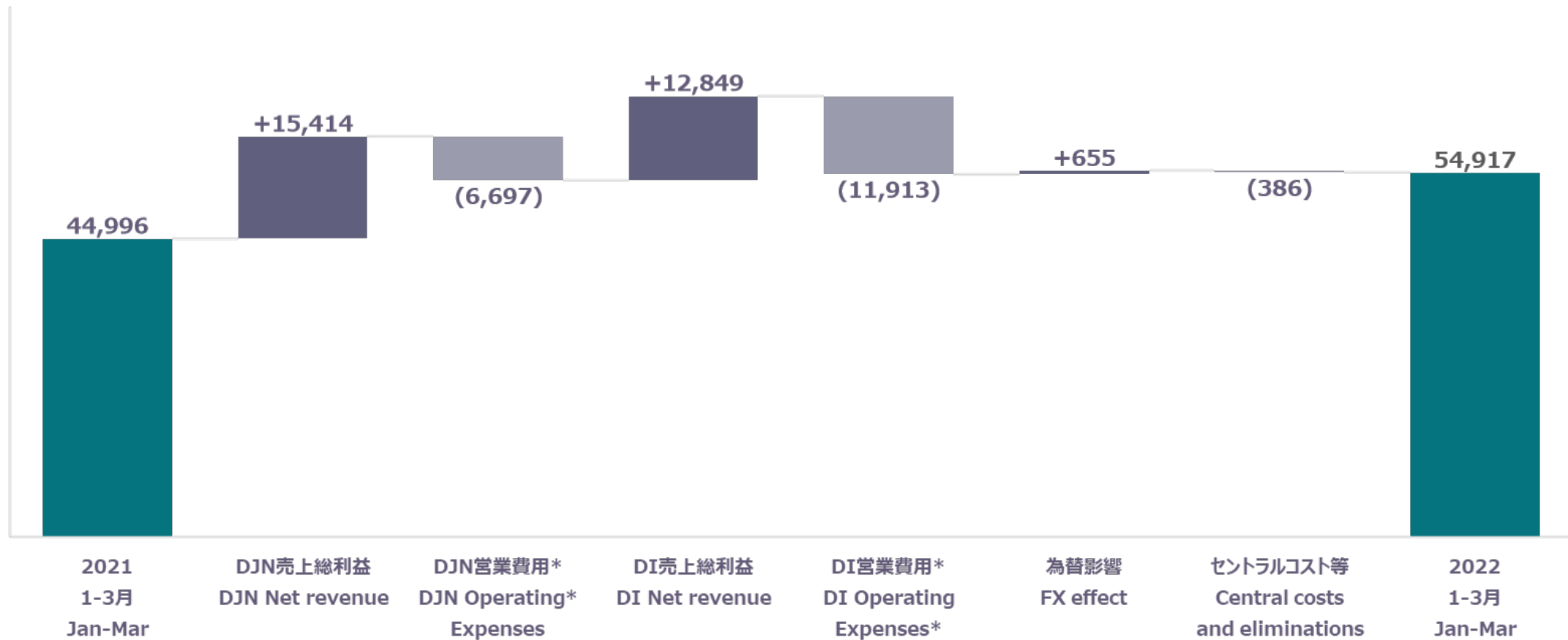
## 2018: 2022 operating margin



# 2022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 FY2022 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)

		2022 1-3月 Jan-Mar	2021 1-3月 Jan-Mar	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後営業利益	Underlying operating profit	54,917	44,996	+9,920	+22.0
調整項目	Adjustment items	(14,195)	(16,185)	+1,990	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(6,748)	(7,428)	+680	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(138)	(42)	(96)	
- 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	+77	(452)	+529	
- 非経常的項目	- One-off items	(7,386)	(8,261)	+875	
- 固定資産除売却損益	- Gain (loss) on sales or retirements of non-current assets	+11,658	(47)	+11,705	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(4,765)	(7,083)	+2,319	
- 減損損失	- Asset write-down	(14,294)	(706)	(13,587)	
- その他	- Others	+16	(424)	+439	
営業利益 (損失)	Statutory operating profit (loss)	40,722	28,811	+11,910	+41.3

## 当期利益 調整項目

### Reconciliation from underlying net profit to statutory net profit

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar	2021 1-3月 Jan-Mar	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	34,936	27,155	+7,780	+28.7
調整項目	Adjustment items	(11,033)	(22,270)	+11,237	
- 営業利益調整項目*	- Operating profit adjustments*	(14,195)	(16,185)	+1,990	
- 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	(879)	(6,848)	+5,969	
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	+5,388	-	+5,388	
- その他	- Others	(1,648)	-	(1,648)	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	(75)	+701	(776)	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+377	+63	+314	
当期利益 (損失) *	Statutory net profit (loss)*	23,903	4,885	+19,017	+389.3

## 2022年度 連結業績予想 FY2022 guidance

(百万円) (JPY mn)

		2022 連結業績予想** Guidance**	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
収益	Revenue	<b>1,199,900</b>	1,085,592	+114,308	+10.5
売上総利益	Net revenue	<b>1,059,200</b>	976,577	+82,623	+8.5
調整後営業利益	Underlying operating profit	<b>187,900</b>	179,028	+8,872	+5.0
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	<b>17.7%</b>	18.3%	(0.6)	(0.6)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	<b>111,300</b>	109,203	+2,097	+1.9
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	<b>406.74円</b>	391.71円	-	-
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	<b>152,400</b>	241,841	(89,441)	(37.0)
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	<b>93,000</b>	108,389	(15,389)	(14.2)
為替	Currency	2022 1月平均 Av. Jan	2021 1-12月平均 Av. Jan-Dec		
円/USD	JPY/USD	114.8円	109.8円	+5.0円	+4.6
円/GBP	JPY/GBP	155.7円	151.1円	+4.7円	+3.1

\*\*2022年2月公表数値より変更無し \*\*Remain unchanged from February announcement

## オーガニック成長率目標を上方修正 Upgraded organic growth guidance

オーガニック成長率 Organic Growth	オペレーティング・マージン Operating Margin
電通グループ (連結) 4~5% (2月公表値 4%)	電通グループ (連結) 17.7%
電通ジャパネットワーカー 2~3%	電通ジャパネットワーカー 22%
電通インターナショナル 5~6% (2月公表値 4~5%)	電通インターナショナル 21年度 (15.9%) と同水準
Dentsu Group +4-5% (4% announced in Feb.)	Dentsu Group 17.7%
Dentsu Japan Network +2-3%	Dentsu Japan Network 22%
Dentsu International +5-6% (+4-5% announced in Feb.)	Dentsu International Flat vs FY21 (15.9%)

# 総括

## Concluding thoughts

- 2022年は力強いスタート。オーガニック成長は想定を上回り、調整後営業利益は前年同期比20%超の増益
  - グループのオーガニック成長率ガイダンスを4～5%へと上方修正
  - M&Aのパイプラインは活発。また、2月に発表した自己株式取得は上限400億円のうち、4月末時点で130億円を完了
  - 中期経営計画の2024年目標であるオーガニック成長率CAGR4～5%、オペレーティングマージン18.0%達成、配当性向35%に自信
- 
- Strong start to the year, organic growth better than expected with underlying operating profit up 20% yoy
  - Upgrading Group organic growth to 4 to 5%
  - Acquisition pipeline active and JPY 13 bn completed of the JPY40bn buyback announced in February (as of the end of April)
  - Retain confidence in medium-term targets of 4 to 5% Group organic growth, 18% Group margins & 35% payout ratio

## 通期目標の達成に向けた手ごたえと戦略の遂行

### Execution of strategy with confident outlook for 2022

- 2022年度オーガニック成長率4～5%（上方修正後）、オペレーティング・マージン17.7%達成に向けた手ごたえ
- カスタマー変革＆テクノロジーの売上総利益構成比は、2022年度 Q1に31.5%に到達（前年同期比+260 bp）
- 今後もM&A案件を積極的に検討

- Confident in 2022 delivery of upgraded guidance of organic growth of +4-5% and margin of 17.7%
- Customer Transformation & Technology reached 31.5% of net revenues in Q1 2022 (+260 bp YoY)
- Acquisition pipeline remains active



# 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) Q1 成長率 22.5%\*

## Customer Transformation & Technology (CT&T) grew 22.5% in Q1\*

カスタマートランスフォーメーション&テクノロジー :

- エージェンシーとITコンサルティングのハイブリッドモデル
- マーケティングを超えた顧客企業経営層との関係構築
- リカーリング（恒常的）収益の比率上昇
- ニアショア・オフショアを活用したサービス提供体制

Customer Transformation & Technology:

- Hybrid agency & consultancy model
- Builds relationships beyond the CMO
- Higher percentage of recurring revenues
- Services delivered through near & offshore models

 **MERKLE**

Q1成長率 約15%

**Grew c.15% in Q1**

**LiveArea**  
A Merkle Company

Q1成長率 約30%

**Grew c.30% in Q1**

**iSiD**

Q1成長率 約18%

**Grew c.18% in Q1**



**Ignition Point**

連結子会社化  
年間成長率 約30%

**Acquisition in Japan  
Annual growth c.30%**

# 今後3年間の投資計画と目標達成に対するコミットメント

## Reiterate commitment to 3 year investment case & targets



### 事業変革と成長

#### Transformation & Growth

- オーガニック成長率 2021年に対して2024年まで CAGR4~5%
- 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後 50%に高めることを目指す

- Organic growth vs. 2021 through 2024 CAGR 4-5%
- Customer Transformation & Technology to reach 50% of Group net revenues over time



### オペレーションとマージン

#### Operations & Margin

- 2023年までオペレーティング・マージンを17.0~18.0%レンジでマネージ
- 2024年には18.0%を確保

- 17.0-18.0% operating margin through 2023
- Operating margin to 18.0% in 2024



### 資本配分と株主還元

#### 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漸進的に高め、2024年度に35%とする方針
- Net debt/調整後EBITDA（期末）の上限を1.5倍とし、中期的な目線を1.0 ~1.5倍とする (IFRS 16控除ベース)

- Progressive dividend, 35% payout ratio of U/L EPS by 2024
- Net debt / U/L EBITDA medium-term range of 1.0 to 1.5x (non IFRS 16 basis)



### 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、再生可能エネルギー使用率100% 達成\*
- 従業員エンゲージメントスコアの向上
- 従業員のDE&I強化。2030年までに女性 管理職の比率30%に到達

- 46% absolute reduction in CO2 by 2030; 100% renewable by 2030\*
- Improvement in employee engagement score
- DE&I workforce; female managers to 30% by 2030

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

**補足資料**

**Appendices**

# 脚注

## Footnotes

- スライド5 国内事業: 電通ジャパンネットワーク 海外事業: 電通インターナショナル  
「ロシアを除く」という記載がある場合は当期及び前年同期からロシア関連事業分を除外した数値です。
- スライド6 親会社の所有者に帰属する当期利益の前年同期比には為替変動の影響を含みます。
- スライド8 各社の売上総利益はIFRSベースです。  
電通グループはセプテーニ・ホールディングスを2022年1月4日付で連結子会社化しました。  
電通テックは4月1日に名称変更し、決算発表における表記を電通プロモーションとしました。  
2021年1-3月の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。
- 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  
前年同期比: 電通グループ内の事業仕分けの影響を含みます。  
オーガニック成長率: 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12 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14 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15 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。



# 脚注

## Footnotes

- slide5 Notation of "Revenue less cost of sales" change to "Net revenue".  
Japan: Dentsu Japan Network International: Dentsu International  
If there is a description "ex Russia", it is figures excluding Russia-related business from the number for January-March period of 2022 and 2021.
- slide6 YoY of "Net profit attributable to owners of the parent" incorporates the impact from changes in the currency exchange rate.
- slide8 Net revenue figures of each company are based on IFRS.  
SEPTENI HOLDINGS became a consolidated subsidiary of Dentsu Group Inc. on January 4, 2022.  
Dentsu Tec changed its name on April 1 and Dentsu Promotion is used on the presentation.  
CT&T ratio for the January-March period of 2021 is different from the figures disclosed in the previous year due to change in calculation methodology.
- slide9 CXM: Customer Experience Management  
YoY: reflecting the brand integration inside the network  
Organic Growth: internally calculated index to virtually measure the organic growth rate by service line
- slide12 Operating expenses: selling, general & administrative expenses, other income and other expenses.
- slide14 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.
- slide15 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests.

# 2022年度 第1四半期 連結決算概況

## Q1 FY2022 consolidated financial results

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar	2021 1-3月 Jan-Mar	前年同期比 YoY (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)
売上高	Turnover	1,317,310	1,145,056	+15.0	-
収益	Revenue	287,645	248,850	+15.6	-
売上総利益	Net revenue	258,867	222,478	+16.4	+12.2
- CT&T構成比*	- CT&T ratio*	31.5%	29.0%	+2.6	+2.6
- 海外事業構成比	- International business ratio	54.0%	53.4%	+0.6	(1.0)
調整後営業利益	Underlying operating profit	54,917	44,996	+22.0	+20.3
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	21.2%	20.2%	+1.0	+1.4
調整後当期利益*	Underlying net profit*	34,936	27,155	+28.7	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	127.86円	96.53円		
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	40,722	28,811	+41.3	-
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	23,903	4,885	+389.3	-
調整後EBITDA*	Underlying EBITDA*	58,794	50,271	+17.0	-
為替	Currency	2022 1-3月平均 Av. Jan-Mar	2021 1-3月平均 Av. Jan-Mar		
円/USD	JPY/USD	116.2円	105.9円	+9.7	-
円/GBP	JPY/GBP	155.9円	146.0円	+6.8	-

\*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

\*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)。

\*Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).

\*2021年1-3月の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。

\*CT&T ratio for the January-March period of 2021 is different from the figures disclosed in the previous year due to change in calculation methodology

## 2022年度 第1四半期 電通インターナショナル 業績（地域別）

### Q1 FY2022 results: Dentsu International (regional information)

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar 売上総利益 Net revenue	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	68,552	+28.5	+17.3	<b>+13.4</b>
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	EMEA	49,308	+7.1	+3.5	<b>+3.3</b>
APAC (アジア太平洋)	APAC	22,034	+13.0	+5.2	<b>+5.2</b>
売上総利益 合計	Total net revenue	139,909	+17.7	+10.1	<b>+8.4</b>
<b>CT&amp;T構成比 (%)</b>	<b>CT&amp;T ratio (%)</b>	<b>36.4%</b>	<b>+2.8</b>	<b>+3.3</b>	
調整後営業利益	Underlying operating profit	13,862	+13.0	+7.2	
オペレーティング・マージン	Operating margin	9.9%	(0.4)	(0.3)	

## 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)		
		2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
1-3月	Jan-Mar	+9.1	(2.4)	(0.8)	+10.0	(0.9)	+2.1	+8.4	(3.5)	(3.3)
4-6月	Apr-Jun	-	+15.0	(17.3)	-	+12.0	(12.6)	-	+17.0	(20.0)
7-9月	Jul-Sep	-	+27.8	(14.8)	-	+49.7	(14.7)	-	+13.4	(14.6)
10-12月	Oct-Dec	-	+14.2	(11.6)	-	+17.3	(9.9)	-	+12.1	(13.2)

		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		
		2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022	2021	2020
1-3月	Jan-Mar	+13.4	(4.1)	+1.2	+3.3	(2.9)	(0.4)	+5.2	(3.1)	(19.5)
4-6月	Apr-Jun	-	+15.5	(17.1)	-	+22.0	(20.2)	-	+10.2	(26.4)
7-9月	Jul-Sep	-	+16.3	(15.3)	-	+12.9	(12.9)	-	+7.6	(16.4)
10-12月	Oct-Dec	-	+15.4	(13.0)	-	+12.6	(14.4)	-	+3.8	(10.9)

## 主要マーケット別 オーガニック成長

### Organic growth of major markets

2022 1-3月 Jan-Mar オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
10%以上 "10% or more"	オーストラリア、カナダ、デンマーク、日本、イギリス、米国 Australia, Canada, Denmark, Japan, UK, USA
0%以上 ~ 10%未満 "0% or more" to "less than 10%"	フランス、ドイツ、インド、イタリア、オランダ、台湾、タイ France, Germany, India, Italy, Netherland, Taiwan, Thailand
-10%以上 ~ 0%未満 "-10% or more" to "less than 0%"	中国、ポーランド、スペイン、スウェーデン、スイス China, Poland, Spain, Sweden, Switzerland
-10%未満 "Less than -10%"	ブラジル、ノルウェー、ロシア Brazil, Norway, Russia

## 営業利益以下の損益項目

### Statutory operating profit to net profit

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar	2021 1-3月 Jan-Mar	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	40,722	28,811	+ 11,910	+41.3
- 持分法による投資損益	- Share of results of associates	1,481	1,262	+ 219	+17.4
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	5,388	-	+ 5,388	-
金融損益及び税金控除前利益 (損失)	Profit (loss) before interest and tax	47,591	30,073	+ 17,518	+58.3
- 金融収益 (費用)	- Net finance income (costs)	(5,667)	(10,050)	+ 4,383	+43.6
- 金融収益	- Finance income	4,313	974	+ 3,339	+342.8
- 金融費用	- Finance costs	9,980	11,024	(1,044)	(9.5)
税引前利益 (損失)	Profit (loss) before tax	41,924	20,024	+ 21,900	+109.4
法人所得税費用	Income tax expense	14,678	12,994	+ 1,684	+13.0
当期利益 (損失)	Net profit (loss)	27,246	7,029	+ 20,216	+287.6
- 親会社の所有者に帰属する当期利益 (損失)	- Attributable to owners of the parent	23,903	4,885	+ 19,017	+389.3
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	3,343	2,144	+ 1,199	+55.9

# 連結キャッシュフロー計算書

## Cash flow

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-3月 Jan-Mar	2021 1-3月 Jan-Mar	前年同期差 YoY
調整後営業利益	Underlying operating profit	54,917	44,996	+9,920
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spent	(13,370)	(24,113)	+10,743
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	4,537	13,983	(9,446)
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)	46,085	34,868	+11,217
運転資本の増減	Change in working capital	(82,445)	(62,583)	(19,862)
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	(36,359)	(27,714)	(8,645)
利息の純額	Net interest (paid)	(4,090)	(3,112)	(978)
配当金の受取額	Dividends received	348	291	+57
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(55,367)	(62,300)	+6,933
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	(95,468)	(92,835)	(2,633)
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	10,068	(5,526)	+15,594
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	16,275	(1,865)	+18,140
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)	+1,270
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	4,773	693	+4,080
その他の投資活動	Other investing activities	33	(431)	+464
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	(2,330)	(1,634)	(696)
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(66,649)	(102,868)	+36,219
配当金の支払額	Dividends paid	(19,674)	(7,955)	(11,719)
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(6,952)	(3)	(6,949)
換算差額	Exchange rate movements	(14,378)	(4,501)	(9,878)
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(107,653)	(115,327)	+7,674

(\*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。

(\*1) Excluding depreciation adjustments under IFRS 16

(\*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。

(\*2) Excluding payment of lease liabilities under IFRS 16

# 連結財政状態計算書

## Financial position

(百万円) (JPY mn)

		2022 3月末 End of Mar	2021 12月末 End of Dec	前期末差 Var.	前期末比 Var. %
のれん	Goodwill	711,306	670,749	+40,557	+6.0
無形資産	Intangibles	210,764	187,999	+22,764	+12.1
有形固定資産（リース負債相殺後）	PPE (net of lease liabilities)	(21,708)	(18,402)	(3,306)	(18.0)
投資有価証券	Equity instruments	142,829	155,133	(12,305)	(7.9)
純運転資本	Net working capital	(40,767)	(110,059)	+69,292	+63.0
純有利子負債	Net debt	36,698	144,351	(107,653)	(74.6)
買収関連負債	M&A related debt	(80,294)	(83,475)	+3,181	+3.8
その他	Others	(3,216)	(36,822)	+33,606	+91.3
<b>純資産</b>	<b>Net assets</b>	<b>955,611</b>	<b>909,474</b>	<b>+46,137</b>	<b>+5.1</b>
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	869,728	845,034	+24,694	+2.9
- 非支配持分	- Non-controlling interests	85,883	64,440	+21,443	+33.3
<b>為替</b>	<b>Currency</b>				
円/USD	JPY/USD	122.4円	115.0円	-	+6.4
円/GBP	JPY/GBP	160.9円	155.2円	-	+3.6



# 純有利子負債

## Net debt

(百万円) (JPY mn)

		2022 3月末 End of Mar	2021 12月末 End of Dec	前期末差 Var.
有利子負債	Total debt	(573,711)	(579,190)	+5,478
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	610,409	723,541	(113,131)
純有利子負債	Net debt	36,698	144,351	(107,653)
調整後EBITDA(LTM)	Underlying EBITDA (LTM)	203,529	195,006	+8,523
純有利子負債 / 調整後EBITDA(LTM)	Net debt / Underlying EBITDA (LTM)	0.18	0.74	
純有利子負債(期中平均)/ 調整後EBITDA(LTM)	Net debt (LTM average) / Underlying EBITDA (LTM)	(0.05)	(0.14)	

\*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（22年3月末190,399百万円 21年12月末192,082百万円）は、含まれていません。

\* The above Total debt is sum of loans and bonds. Lease liabilities (JPY 190,399 mn as of Mar 31, 2022 JPY 192,082 mn as of Dec 31, 2021) are not included.

\*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）。

\*Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).

## 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)

		2022年 1-3月 Jan-Mar	前年 同期比 YoY(%)
新聞	Newspapers	16,231	(4.9)
雑誌	Magazines	2,663	+3.7
ラジオ	Radio	3,194	+1.0
テレビ	Television	167,414	+4.7
インターネット*1	Internet*1	111,765	+46.5
OOHメディア	OOH Media	8,610	+12.7
クリエイティブ	Creative	56,034	(1.9)
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	63,095	+5.9
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	26,712	+13.3
その他	Others	49,527	+17.6
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	2,530	-
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	(1,267)	-
<b>合計</b>	<b>Total</b>	<b>506,513</b>	<b>+12.9</b>
ご参考			
インターネット(旧集計)	Internet (previous calculation)	110,498	+47.6

\*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(22年1-3月：1,267百万円)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。

\*1 The aggregate of Internet (previous calculation) and Internet turnover which is included in mass media (2022 Jan to Mar: JPY 1,267 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.

## (株)電通 業種別売上高の状況 (日本基準ベース)

### Net sales (turnover) of Dentsu Inc. by industry (J-GAAP basis)

(百万円) (JPY mn)

		2022年 1-3月 Jan-Mar	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	26,508	7.2	+7.2
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	54,650	14.8	(8.6)
金融・保険	Finance/Insurance	43,325	11.7	+36.7
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	58,362	15.8	(4.6)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	39,564	10.7	+4.7
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	35,376	9.6	+13.0
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	15,387	4.2	(12.0)
交通・レジャー	Transportation/Leisure	10,904	2.9	+8.1
流通・小売業	Distribution/Retailing	20,535	5.6	+20.4
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	13,598	3.7	+40.6
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	17,441	4.7	+12.2
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	6,119	1.7	+10.3
その他	Others	28,208	7.6	(9.7)
合計	Total	369,977	100.0	+4.8

## 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)

		2022年 1-3月 Jan-Mar	構成比 vs Total (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)
官公庁・団体・その他サービス	Government/Organizations/Professional Services	5,417	0.9	+2.0
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	98,561	16.3	+12.5
金融・保険	Finance/Insurance	34,365	5.7	+47.3
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	84,894	14.1	(8.4)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	88,401	14.6	+0.5
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	42,497	7.0	+36.2
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	77,215	12.8	(3.2)
交通・レジャー	Transportation/Leisure	2,752	0.5	+39.0
流通・小売業	Distribution/Retailing	63,351	10.5	(2.0)
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	47,930	7.9	+0.9
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	30,645	5.1	+33.9
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	19,511	3.2	+22.2
その他	Others	8,266	1.4	+30.7
合計	Total	603,806	100.0	+6.5

※全売上の約70%が集計の対象。

\* Covers approximately 70% 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		
		2022 1-3月 Jan-Mar	2021 1-3月 Jan-Mar	前年同期比 YoY(%)	2022 3月末 End of Mar	2021 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	116.2円	105.9円	+9.7	122.4円	115.0円	+6.4
円/EUR	JPY/EUR	130.4円	127.7円	+2.1	136.7円	130.5円	+4.7
円/GBP	JPY/GBP	155.9円	146.0円	+6.8	160.9円	155.2円	+3.6
円/インド・ルピー	JPY/INR	1.6円	1.5円	+6.4	1.6円	1.6円	+5.2
円/中国元	JPY/CNY	18.3円	16.4円	+11.9	19.3円	18.1円	+6.6

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	中国元 CNY	その他 Others	合計 Total
2022 1-3月	Jan-Mar	46.0	23.2	7.8	5.5	2.7	2.0	12.8	100.0

# 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いません。

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、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: 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 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, 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