

電通グループ  
2022年度 第2四半期  
決算説明会 資料

Dentsu Group  
H1 FY2022 Earnings Call Presentation

2022年8月12日

August 12th , 2022

**dentsu**

# 2022年度 第2四半期 ビジネスアップデート H1 FY2022 Business Update

2022年8月12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

August 12th, 2022

Hiroshi Igarashi  
Representative Director, President & CEO, DENTSU GROUP INC.

**dentsu**



## ヘッドライン

- トップラインは好調に推移、第2四半期オーガニック成長 +8.2%\*
- オペレーティング・マージンは13.9%\*に上昇。継続的コスト削減で前年同期比+120bp\*
- 上期、カスタマー変換＆テクノロジーは22.5%\*\*成長し、売上総利益構成比が32.3%に到達

## Headlines

- Strong top line performance, delivering Q2 organic growth of +8.2%\*
- Operating margin rises to 13.9% +120bp\* yoy due to continued cost efforts
- H1 22 Customer Transformation & Technology 32.3% of Group net revenue, growth 22.5%\*\*

\*ロシアを除く/ *Excluding Russia*

\*\*為替影響排除ベース/ *Constant currency basis*

# 2022年度 第2四半期 ハイライト

## Q2 FY2022 highlights

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



新規獲得アカウント  
New client wins



カスタマー変換・テクノロジー領域での M&A  
Customer Transformation & Technology acquisitions



電通クリエイティブの始動  
Launch of Dentsu Creative

### サステナビリティ&ESG Sustainability & ESG



電通インターナショナル：Ecovadisでゴールド評価  
Dentsu International: Ecovadis Gold



電通デジタル：「えるぼし」最高位の3つ星認定を取得  
Dentsu Digital: 3\* in Eruboshi \*\*\*

### 業界内評価 Industry recognition



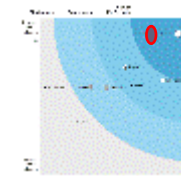
電通クリエイティブ：カンヌライオンズ  
2022で“Agency of the year”  
Dentsu Creative: Agency of the  
Year, Cannes Lions 2022



電通グループ：カンヌライオンズ 2022  
で“Regional Network of year”  
Dentsu Group: Regional Network  
of the Year, Cannes Lions 2022



カンヌライオンズ 2022 で  
3つのグランプリを獲得  
Three Grand Prix,  
Cannes Lions 2022



マークル：フォレスター・カスタマーデータ戦略  
& アクティベーションでリーダー企業に  
Merkle: Leader in Forrester Customer  
Data Strategy & Activation Q222

# 2022年度 第2四半期 連結決算概況

## H1 FY2022 Financial Update

2022年8月12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

August 12<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2四半期 ハイライト

## Q2 FY2022 highlights

**260** <sup>10億円</sup> bn JPY

売上総利益  
Net revenue\*

国内事業\* / Japan 96 bn JPY  
海外事業\* / International 163 bn JPY

**+8.2%**

(ロシア除外) (ex Russia)  
+7.3% (ロシア含む) (incl. Russia)

オーガニック成長率  
Organic growth

国内事業 / Japan +7.9%  
海外事業 / International +7.0%  
(ロシア除外) (ex Russia) +8.4%

**13.9%**

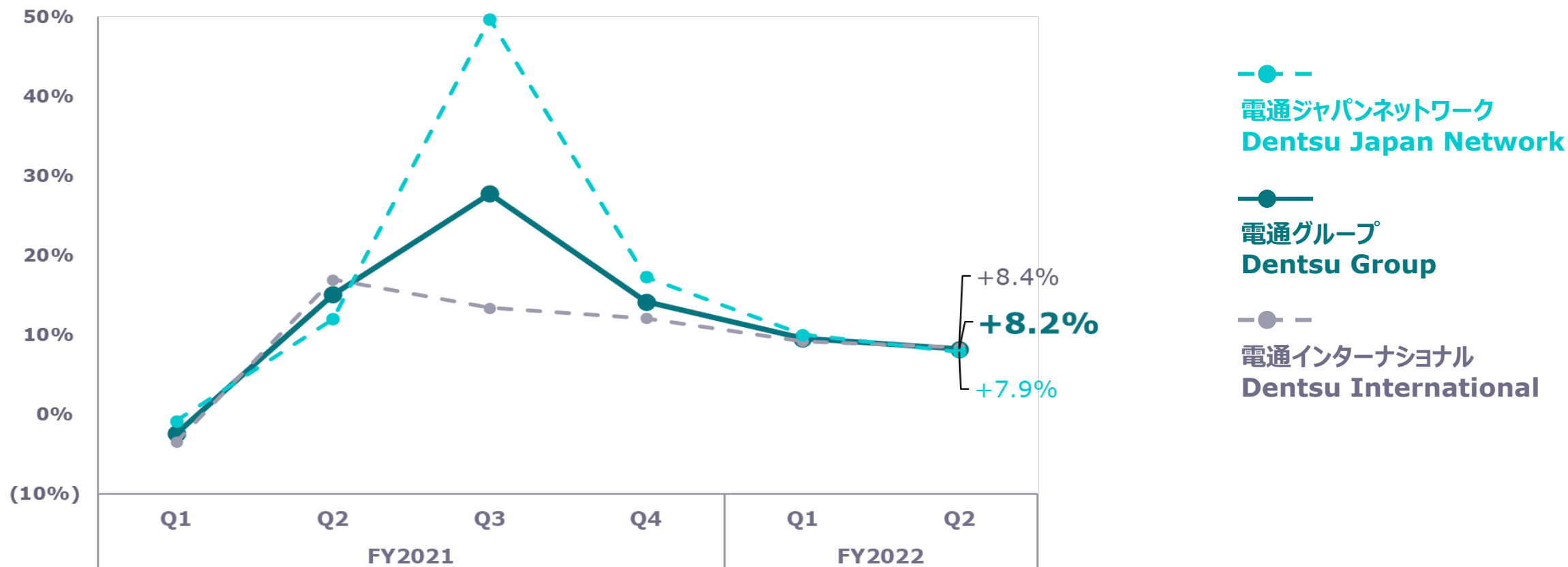
+120 bp 前年同期比 / YoY  
(ロシア除外) (ex Russia)  
13.5% (ロシア含む) (incl. Russia)

オペレーティング・マージン  
Operating margin

国内事業 / Japan 15.0%  
海外事業 / International 13.6 %  
(ロシア除外) (ex Russia) 14.3 %

# 2021-2022年度 ロシアを除く\*オーガニック成長率 四半期推移

## FY2021-2022 Quarterly organic growth ex Russia\*



\*電通グループ、電通インターナショナルにおける2022年1-3月、4-6月のオーガニック成長率はロシア関連事業分を除外した数値です。

\*Organic growth for Jan.-Mar. and April-June of Dentsu Group and Dentsu International excludes Russian business.

# 2022年度 第2四半期累計 ハイライト

## H1 FY2022 highlights

	2022 1-6月 Jan-Jun	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)	518,947	+11.5%
オーガニック成長率*1 Organic growth*1	+8.2%	+280bp
調整後営業利益 (百万円) Underlying operating profit (million JPY)	89,918	+19.8%
オペレーティング・マージン*2 Operating margin*2	17.3%	+120bp
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)*	42,483	+17.7%
基本的1株当たり調整後当期利益 (円) Underlying basic EPS (JPY)	217.35円	
カスタマー変換フォーメーション & テクノロジー 構成比* Customer Transformation & Technology ratio*	32.3%	+290bp

\*1 ロシア除外ベース : +8.9%

\*1 Ex Russia: +8.9%.

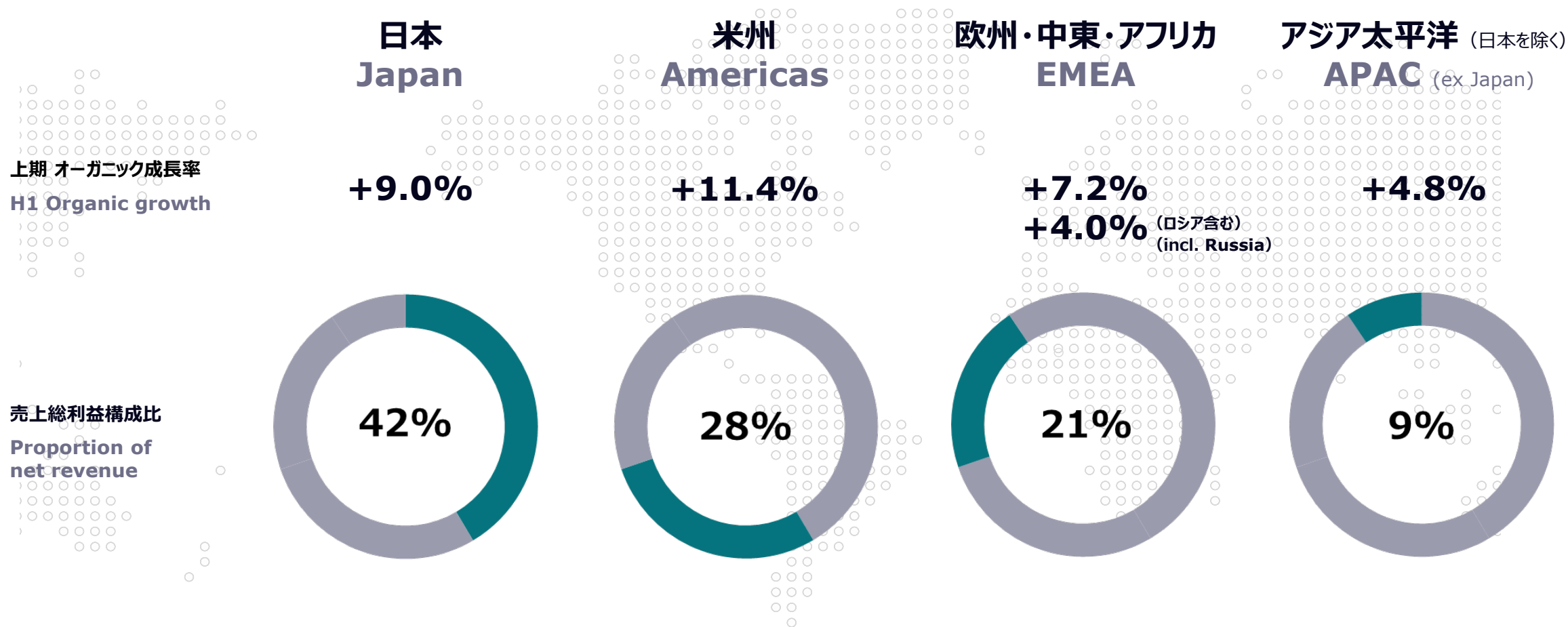
\*2 ロシア除外ベース : 17.7%

\*2 Ex Russia: 17.7%.



# 2022年度 第2四半期累計 オーガニック成長率（地域）

## H1 FY2022 organic growth by region



# 2022年度 第2四半期累計 電通ジャパンネットワーク 業績

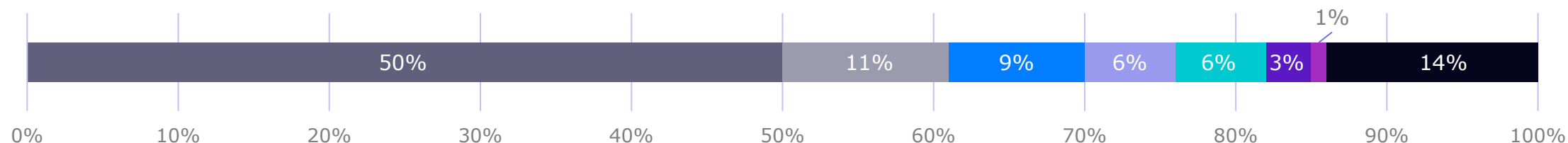
## H1 FY2022 results: Dentsu Japan Network

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun 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.	106,637	+4.2	<b>+4.2</b>
電通国際情報サービス	ISID	22,974	+20.8	<b>+20.8</b>
電通デジタル*	Dentsu Digital*	19,696	+24.3	<b>+10.1</b>
セブテーニ・ホールディングス*	SEPTENI HOLDINGS*	12,695	-	<b>+11.9</b>
CARTA HOLDINGS	CARTA HOLDINGS	12,210	+5.6	<b>+5.6</b>
電通プロモーション*	Dentsu Promotion*	6,812	+12.9	<b>+12.9</b>
電通ライブ	Dentsu Live	2,978	(0.5)	<b>(0.5)</b>
その他・内部取引等	Others/Adjustments	31,420	+4.1	-
売上総利益 合計	Total net revenue	215,421	+14.6	<b>+9.0</b>
<b>CT&amp;T構成比 (%)*</b>	<b>CT&amp;T ratio (%)*</b>	<b>27.5%</b>	<b>+2.8</b>	
調整後営業利益	Underlying operating profit	57,113	+32.6	
オペレーティング・マージン	Operating margin	26.5%	+3.6	

### 売上総利益構成比

#### Proportion of net revenue by DJN company



# 2022年度 第2四半期累計 電通インターナショナル 業績

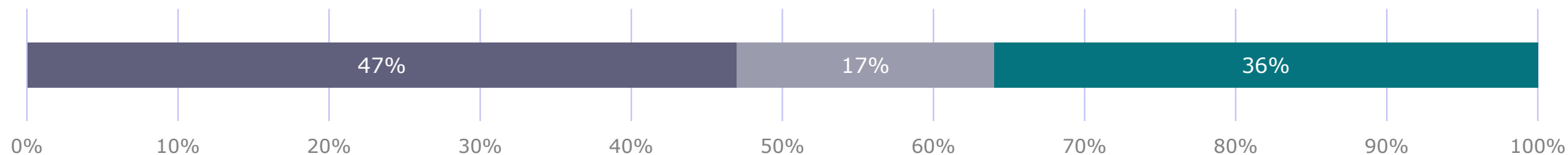
## H1 FY2022 results: Dentsu International

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun 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	144,096	+15.3	+5.8	<b>+5.8</b>
クリエイティブ	Creative	51,407	+15.3	+0.6	<b>+1.1</b>
CXM*	CXM*	108,331	+30.0	+20.0	<b>+13.6</b>
売上総利益 合計	Total net revenue	303,835	+20.2	+9.5	<b>+7.6</b>
売上総利益 合計 (ロシアを除く)	Total net revenue ex Russia				<b>+8.8</b>
<b>CT&amp;T構成比 (%)</b>	<b>CT&amp;T ratio (%)</b>	<b>35.7%</b>	<b>+2.7</b>	<b>+3.1</b>	
調整後営業利益	Underlying operating profit	36,192	+16.8	+5.1	
オペレーティング・マージン	Operating margin	11.9%	(0.3)	(0.5)	
オペレーティング・マージン (ロシアを除く)	Operating margin ex Russia	12.5%		+0.2	

### 売上総利益構成比

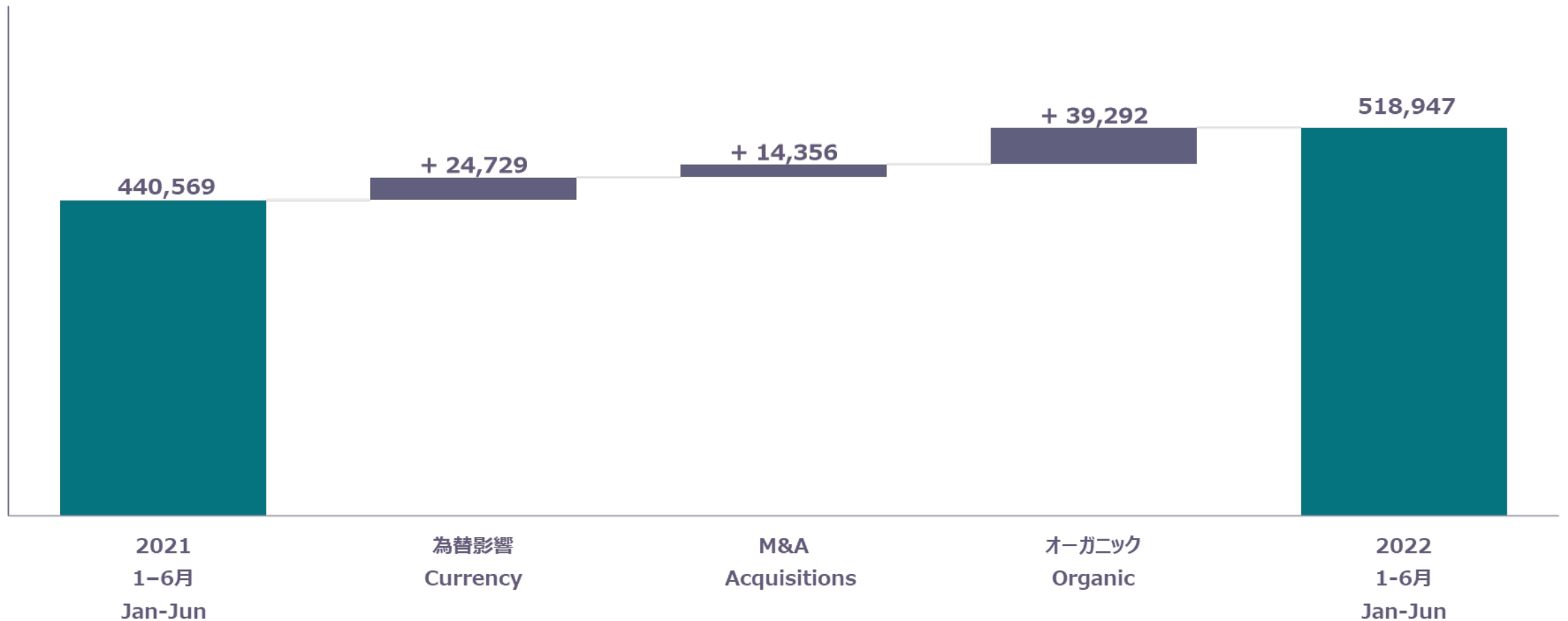
#### Proportion of net revenue by DI service line



# 2022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

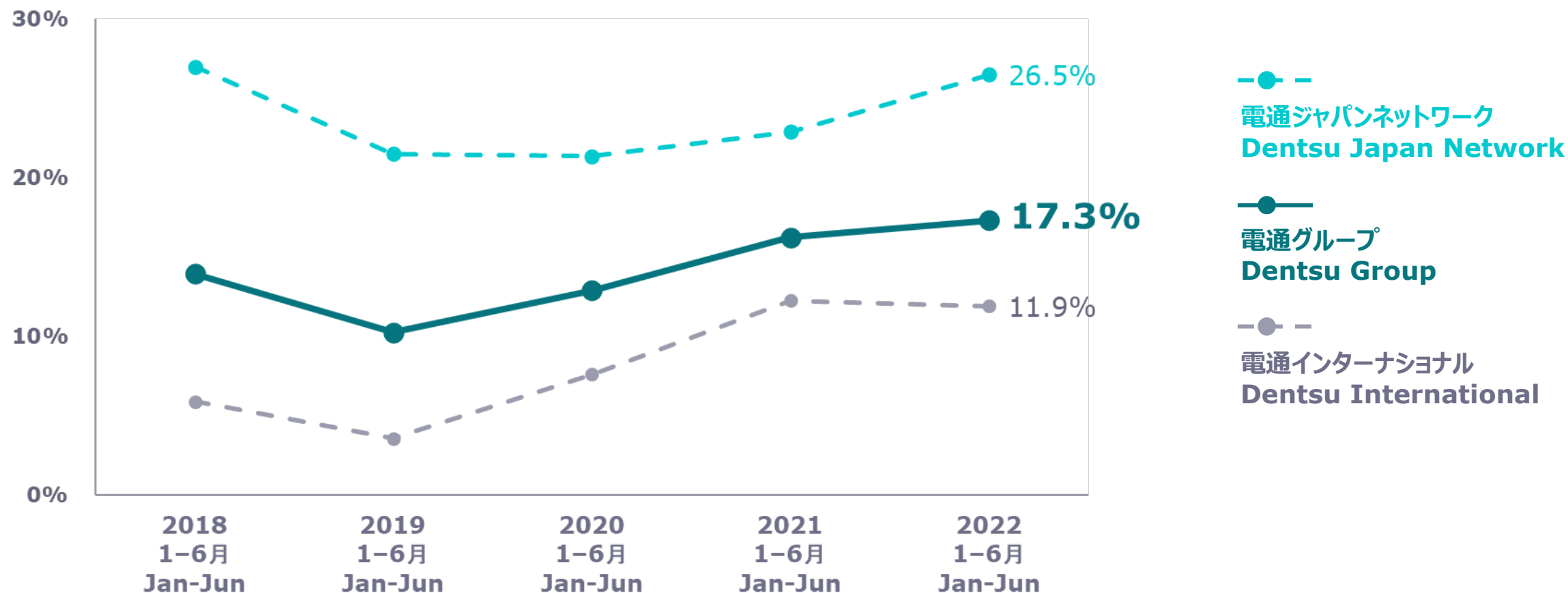
## H1 FY2022 Dentsu Group movement of net revenue

(百万円) million JPY



# 2018-2022年度 オペレーティング・マージン

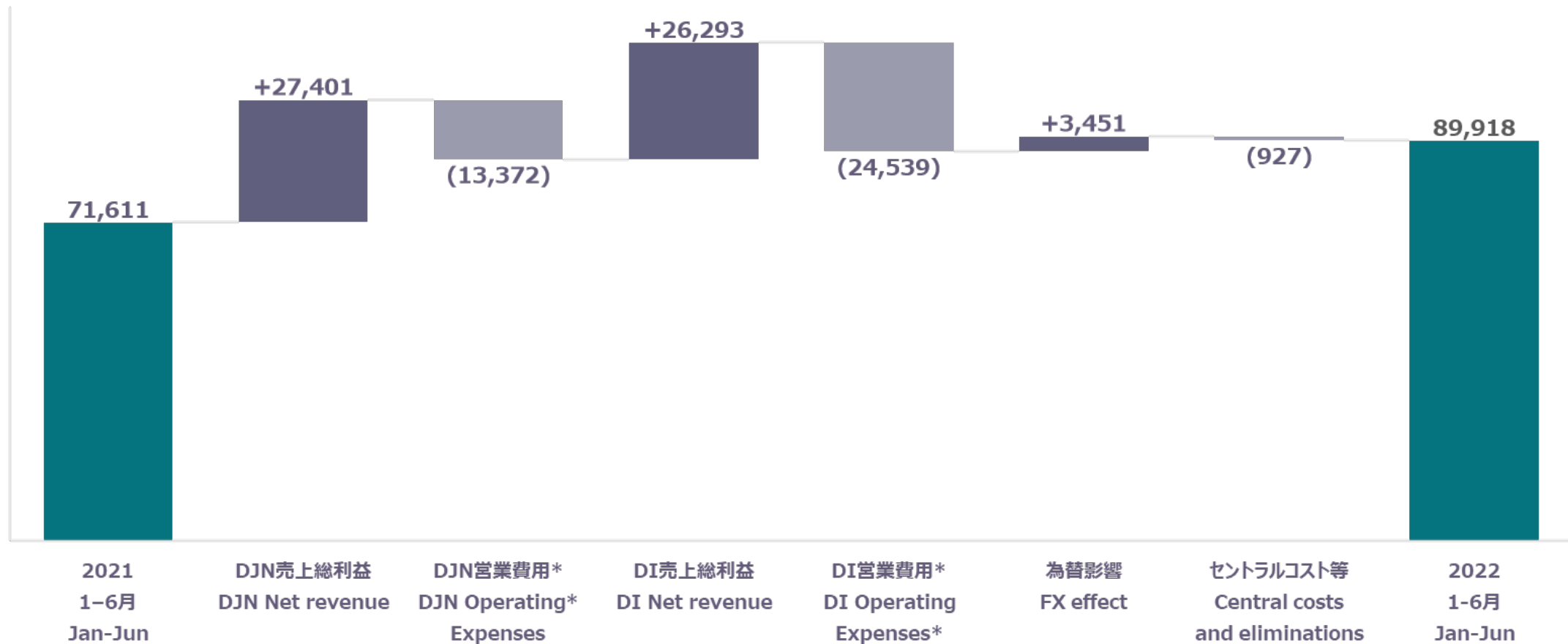
## 2018: 2022 operating margin



# 2022年度 第2四半期累計 電通グループ<sup>o</sup> 調整後営業利益 貢献分析

## H1 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 1-6月 Jan-Jun	2021 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	89,918	71,611	+18,306	+25.6
調整項目	Adjustment items	(23,127)	+12,769	(35,896)	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(13,945)	(15,117)	+1,171	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(206)	(245)	+39	
- 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	+31	(912)	+943	
- 非経常的項目	- One-off items	(9,007)	+29,044	(38,051)	
- 固定資産除売却損益	- Gain (loss) on sales or retirements of non-current assets	+17,045	+29,162	(12,117)	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(9,316)	+1,659	(10,975)	
- 減損損失	- Asset write-down	(15,707)	(724)	(14,982)	
- その他	- Others	(1,027)	(1,053)	+1,014	
営業利益 (損失)	Statutory operating profit (loss)	66,790	84,380	(17,590)	(20.8)

## 当期利益 調整項目

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

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun	2021 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*	58,966	43,185	+15,780	+36.5
調整項目	Adjustment items	(16,484)	(7,080)	(9,404)	
- 営業利益調整項目*	- Operating profit adjustments*	(23,127)	+12,769	(35,896)	
- 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	(3,953)	(16,217)	+12,264	
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	+5,467	-	+5,467	
- その他	- Others	+4,081	+35	+4,046	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	+115	(3,727)	+3,842	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+933	+60	+873	
当期利益（損失）*	Statutory net profit (loss)*	42,483	36,104	+6,378	+17.7



## 2022年度 連結業績予想

### FY2022 guidance

(百万円) (JPY mn)

		2022 連結業績予想 Guidance	2月公表値 Previous Guidance(Feb)	2月公表比 Variance (%)	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期比 YoY (%)
収益	Revenue	<b>1,240,800</b>	1,199,900	+3.4	1,085,592	+14.3
売上総利益	Revenue less cost of sales	<b>1,098,300</b>	1,059,200	+3.7	976,577	+12.5
調整後営業利益	Underlying operating profit	<b>194,400</b>	187,900	+3.5	179,028	+8.6
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	<b>17.7%</b>	17.7%	-	18.3%	(0.6)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	<b>118,000</b>	111,300	+6.0	109,203	+8.1
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	<b>439.70円</b>	406.74円	-	391.71円	-
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	<b>155,700</b>	152,400	+2.2	241,841	(35.6)
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	<b>94,500</b>	93,000	+1.6	108,389	(12.8)
為替	Currency	2022 1-7月平均 Av. Jan-Jul	2022 1月平均 Av. Jan		2021 1-12月平均 Av. Jan-Dec	
円/USD	JPY/USD	124.9円	114.8円	+8.7	109.8円	+13.7
円/GBP	JPY/GBP	160.1円	155.7円	+2.8	151.1円	+6.0

オーガニック成長率 Organic Growth

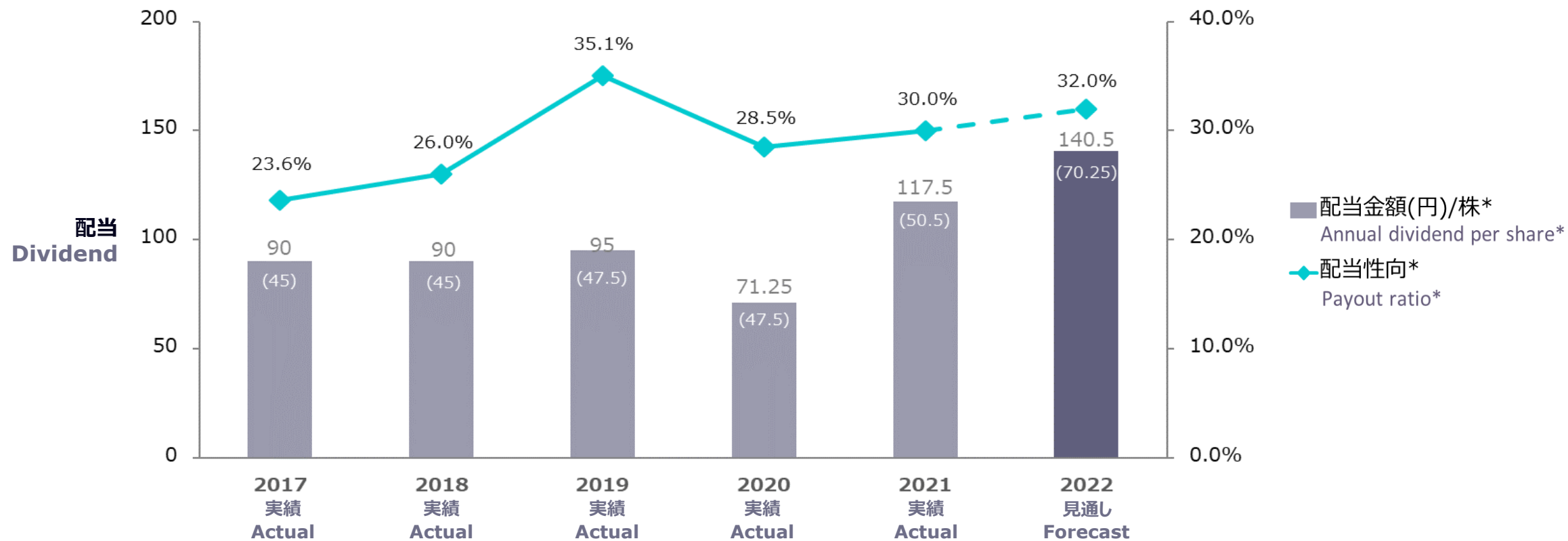
電通グループ (連結) 4~5%  
Dentsu Group 4-5%

オペレーティング・マージン Operating Margin

電通グループ (連結) 17.7%  
Dentsu Group 17.7%

# 株主還元：1株当たり中間配当金70.25円

## Shareholder returns: Interim dividend 70.25 yen per share



自己株式取得  
Share Buyback

FY2017  
200億円  
20 bn Yen

FY2019  
300億円  
30 bn Yen

FY2021  
300億円  
30 bn Yen

FY2022  
400億円  
40 bn Yen

## 総括

### Concluding thoughts

- 2022年度上期の業績は、カスタマー変革&テクノロジーに牽引され、好調に推移
  - グループ全体にわたる継続的なコスト効率の向上により、上期の調整後営業利益は前年同期比(為替影響排除ベース)20%近い増益
  - エージェンシーとコンサルティングのハイブリットモデルにより市況に左右されにくい収益構造へと変化
  - 通期目標「オーガニック成長率4~5%」は変更しないが、同レンジの上限付近での着地を見込む。連結「オペレーティング・マージン17.7%」も維持。基本的1株当たり調整後当期利益を+8.1%上方修正。中期経営計画の目標達成に対しても自信
- 
- Strong H122 performance led by Customer Transformation & Technology
  - Underlying operating profit up almost 20% yoy (cc) due to continued efficiency drive across the Group
  - Greater revenue resilience through repositioning as hybrid agency / consultancy
  - The Group guides to the upper end of 4 to 5% organic growth with 17.7% operating margin, and upgrades underlying basic EPS +8.1% today. Retain confidence in medium term outlook.

# 2022年下期および2023年に向けた確かな手ごたえ

## Confident outlook into H2 22 and FY23

### 収益構成の改善

- カスタマーTRANSフォーメーション&テクノロジーは収益の32.3%を占める
- 成長領域で、景況に左右されない、リカーリング（恒常的）収益が増加

### 顧客企業の投資と成長

- 顧客企業の事業成長に、直接的に貢献するパフォーマンスマーケティング
- 顧客企業は商品、サービスの高付加価値と価格帯担保のためにブランド育成に投資

### dentsuの事業変革

- 事業構造の合理化：顧客企業から求められる、シンプル且つ統合されたサービスの提供
- 強靱なバランスシートで成長領域への継続的な投資

### Improved revenue mix

- Customer Transformation & Technology 32.3% of revenues
- Fast growth area, reduced cyclicity & greater recurring revenue

### Clients investing brand & growth

- Performance marketing services closely linked to clients' growth
- Clients investing in brands to ensure brand premiumization & premium price points

### Our transformation

- Simplified business model: Reduced complexity & greater integration as demanded by clients
- Strong balance sheet allowing us to continue to invest in growth areas

中期経営計画の実行：  
カスタマートランスフォーメーション&テクノロジーの収益を拡大  
Execution of Medium-Term Strategy:  
Growing revenue in Customer Transformation & Technology



力強い成長  
Strong growth

- 22年上期成長率22.5%\*
- イグニッション・ポイントは新規の獲得、今後も豊富なピッチパイプラインを見込む  
成長率30%超(第2四半期)
- H1 22 growth of 22.5%\*
- Ignition Point, 30%+(Q2) growth, new client wins & strong pipeline



人財への投資  
Investing in talent

- カスタマートランスフォーメーション&テクノロジーの人財は上期10%超増加
- Customer Transformation & Technology headcount increased over 10% in H1



M&A  
Acquisitions

- ペクスリファイ社とエクステンシア社の獲得
- Salesforceの専門性を強化
- 成長率(第2四半期) 各々15%、50%超
- Acquisition of Pexlify & Extentia
- Expanding Salesforce expertise
- Q2 Growth of 15% & 50%+ respectively

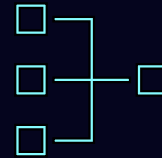
## 中期経営計画の実行： 事業構造の合理化と、マージンの改善

### Execution of Medium-Term Strategy: Business Simplification & Margin enhancement



#### コーポレート機能の集約 Centralized Services

- 電通ジャパンネットワークで、コーポレート機能を集約
- 電通コーポレートワンに順調にオペレーションを移行
- Centralization of functional roles in DJN
- Successful transition to Dentsu Corporate One



#### エージェンシーブランド統合 Brand Rationalization

- 電通インターナショナルで、エージェンシーブランドの統合を継続
- Dentsu Creativeが始動
- Brand rationalization continues at Dentsu International
- Launch of Dentsu Creative



#### ニアシヨア・オフシヨア Near & Offshore

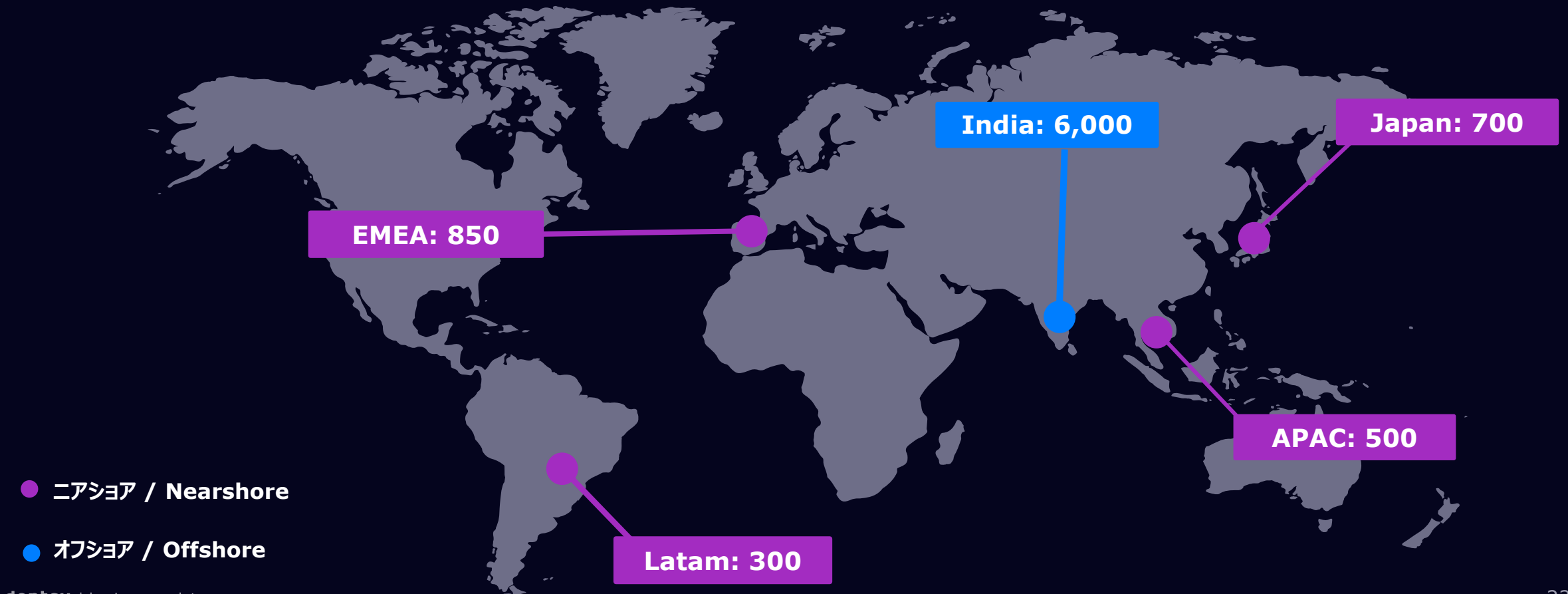
- オフシヨア・ニアシヨアのケイパビリティを拡大
- 顧客企業に提供するサービスコストを低減し、高いスキルを持った人財をグローバルに活用
- Growing nearshore & offshore capabilities
- Leveraging cost effective and deeply skilled global resources

## 12.5%の人財がニアシヨア・オフシヨアで業務に従事 (8,350人)

規模感をもって、グローバルに統一された水準のサービスを提供

## 12.5% of our talent is located in near & offshore locations (8,350 people)

We will continue to scale, creating a globally consistent delivery model



# 総括

## Concluding thoughts

- 継続的な戦略の遂行：エージェンシーとコンサルタントのハイブリッドモデルへのシフト
  - マクロ経済環境への懸念にかかわらず、2022年通期業績予想を上方修正
  - 今後3年間の中期経営計画のターゲット：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%、配当性向35%
- 
- Relentless execution of strategy: shifting our business to become a hybrid agency / consultancy
  - Upgraded FY22 guidance despite macro headlines
  - Reiterate 3-year targets of CAGR 4-5% organic growth, 18.0% margins & 35% payout ratio

Grew c.15% in Q1



# 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 investment case & targets to 2024



### 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 電通グループ、電通インターナショナルにおける2022年1-3月、4-6月のオーガニック成長率はロシア関連事業分を除外した数値です。
- スライド7 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。  
2021年1-6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 各社の売上総利益はIFRSベースです。  
電通デジタルの前年同期数値は、電通アイソバーを含みません。  
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1-6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10 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13 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15 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16 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。
- スライド17 ( )内は中間配当金額(円)/株です。  
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。

# 脚注

## Footnotes

- slide5 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 April-June period of 2022 and 2021.
- slide6 Organic growth for January-March and April-June of Dentsu Group and Dentsu International excludes Russian business.
- slide7 YoY of "Net profit attributable to owners of the parent" incorporates the impact from changes in the currency exchange rate.  
CT&T ratio for the January-June period of 2021 is different from the figures disclosed in the previous year due to change in calculation methodology.
- slide9 Net revenue figures of each company are based on IFRS.  
Dentsu Digital does not include Dentsu Isobar for January-June period of 2021.  
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-June period of 2021 is different from the figures disclosed in the previous year due to change in calculation methodology.
- slide10 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
- slide13 Operating expenses: selling, general & administrative expenses, other income and other expenses.
- slide15 Underlying net profit and net profit (loss): Excluding attribution to non-controlling interests.  
Operating profit adjustments: Please refer to "Reconciliation from Underlying operating profit to Statutory operating profit"
- slide16 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests.
- slide17 ( ): Interim dividend per share  
Payout ratio: Calculated based on underlying basic EPS

# 2022年度 第2四半期累計 連結決算概況

## H1 FY2022 consolidated financial results

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun	2021 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	2,682,505	2,372,137	+13.1	-
収益	Revenue	576,034	492,714	+16.9	-
売上総利益	Net revenue	518,947	440,569	+17.8	+11.5
- CT&T構成比*	- CT&T ratio*	32.3%	29.4%	+2.8	+2.9
- 海外事業構成比	- International business ratio	58.5%	57.3%	+1.2	(1.1)
調整後営業利益	Underlying operating profit	89,918	71,611	+25.6	+19.8
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	17.3%	16.3%	+1.0	+1.2
調整後当期利益*	Underlying net profit*	58,966	43,185	+36.5	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	217.35円	153.51円		
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	66,790	84,380	(20.8)	-
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	42,483	36,104	+17.7	-
調整後EBITDA*	Underlying EBITDA*	97,468	81,711	+19.3	-
為替	Currency	2022 1-6月平均 Av. Jan-Jun	2021 1-6月平均 Av. Jan-Jun		
円/USD	JPY/USD	122.9円	107.7円	+14.1	-
円/GBP	JPY/GBP	159.5円	149.6円	+6.6	-

\*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

\*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1-6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-June period of 2021 is different from the figures disclosed in the previous year due to change in calculation methodology

# 連結決算の四半期情報

## Quarterly Results

(百万円) (JPY mn)

		2022 4-6月 Apr-Jun	前年 同期比 YoY (%)	2022 1-3月 Jan-Mar	前年 同期比 YoY (%)
売上高	Turnover	1,365,194	+11.3	1,317,310	+15.0
収益	Revenue	288,388	+18.3	287,645	+15.6
売上総利益	Net revenue	260,079	+19.3	258,867	+16.4
- 電通ジャパンネットワーク	- Dentsu Japan Network	96,275	+14.2	119,145	+14.9
- 電通インターナショナル	- Dentsu International	163,926	+22.4	139,909	+17.7
調整後営業利益	Underlying operating profit	35,000	+31.5	54,917	+22.0
- 電通ジャパンネットワーク	- Dentsu Japan Network	14,413	+58.4	42,699	+25.6
- 電通インターナショナル	- Dentsu International	22,330	+19.3	13,862	+13.0
- セントラルコスト等	- Central costs and eliminations	(1,743)	-	(1,643)	-
オペレーティング・マージン	Operating margin	13.5%	+1.3	21.2%	+1.0
- 電通ジャパンネットワーク	- Dentsu Japan Network	15.0%	+4.2	35.8%	+3.1
- 電通インターナショナル	- Dentsu International	13.6%	(0.4)	9.9%	(0.4)
調整後当期利益	Underlying net profit*	24,030	+49.9	34,936	+28.7
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	26,068	(53.1)	40,722	+41.3
当期利益 (損失)	Net profit (loss)*	18,579	(40.5)	23,903	+389.3
調整後EBITDA	Underlying EBITDA	38,674	+23.0	58,794	+17.0

\*各四半期数値は、当該四半期までの累計から直近四半期までの累計を差し引いて計算しています。

\*The results for each quarter are calculated by subtracting the total up to the previous quarter from the YTD total.

## 2022年度 第2四半期累計 電通インターナショナル 業績（地域別）

### H1 FY2022 results: Dentsu International (regional information)

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun 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	146,870	+31.0	+15.2	<b>+11.4</b>
EMEA (欧州・中東・アフリカ)	EMEA	107,948	+9.9	+4.5	<b>+4.0</b>
APAC (アジア太平洋)	APAC	49,015	+15.5	+4.8	<b>+4.8</b>
売上総利益 合計	Total net revenue	303,835	+20.2	+9.5	<b>+7.6</b>
<b>CT&amp;T構成比 (%)</b>	<b>CT&amp;T ratio (%)</b>	<b>35.7%</b>	<b>+2.7</b>	<b>+3.1</b>	
調整後営業利益	Underlying operating profit	36,192	+16.8	+5.1	
オペレーティング・マージン	Operating margin	11.9%	(0.3)	(0.5)	



## 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			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 *1	2021	2020	2022	2021	2020	2022 *2	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	+7.3	+15.0	(17.3)	+7.9	+12.0	(12.6)	+7.0	+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 *3	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	+9.6	+15.5	(17.1)	+4.9	+22.0	(20.2)	+4.5	+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)

\*1 電通グループ ロシア除外ベース Q1:9.6%、Q2:8.2%

\*2 電通インターナショナル ロシア除外ベース Q1:9.2%、Q2:8.4%

\*3 EMEA ロシア除外ベース Q1:5.3%、Q2:8.9%

\*1 Dentsu Group ex Russia Q1:9.6%、Q2:8.2%

\*2 Dentsu International ex Russia Q1:9.2%、Q2:8.4%

\*3 EMEA ex Russia Q1:5.3%、Q2:8.9%

## 主要マーケット別 オーガニック成長

### Organic growth of major markets

2022 1-6月 Jan-Jun オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
10%以上 "10% or more"	カナダ、デンマーク、インド、イタリア、米国 Canada, Denmark, India, Italy, USA
0%以上 ~ 10%未満 "0% or more" to "less than 10%"	オーストラリア、フランス、ドイツ、日本、オランダ、スペイン、スイス、台湾、タイ、イギリス Australia, France, Germany, Japan, Netherland, Spain, Switzerland, Taiwan, Thailand, UK
-10%以上 ~ 0%未満 "-10% or more" to "less than 0%"	ノルウェー、ポーランド、スウェーデン Norway, Poland, Sweden
-10%未満 "Less than -10%"	ブラジル、中国、ロシア Brazil, China, Russia

## 営業利益以下の損益項目

### Statutory operating profit to net profit

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun	2021 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)	66,790	84,380	(17,590)	(20.8)
- 持分法による投資損益等	- Share of results of associates and others	850	1,290	(440)	(34.1)
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	5,467	-	+ 5,467	-
金融損益及び税金控除前利益 (損失)	Profit (loss) before interest and tax	73,108	85,671	(12,563)	(14.7)
- 金融収益 (費用)	- Net finance income (costs)	(2,531)	(22,567)	+ 20,036	+88.8
- 金融収益	- Finance income	15,545	2,598	+ 12,947	+498.3
- 金融費用	- Finance costs	18,076	25,165	(7,089)	(28.2)
税引前利益 (損失)	Profit (loss) before tax	70,577	63,104	+ 7,473	+11.8
法人所得税費用	Income tax expense	24,244	24,105	+ 139	+0.6
当期利益 (損失)	Net profit (loss)	46,333	38,999	+ 7,334	+18.8
- 親会社の所有者に帰属する当期利益 (損失)	- Attributable to owners of the parent	42,483	36,104	+ 6,378	+17.7
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	3,850	2,894	+ 956	+33.0

# 連結キャッシュフロー計算書

## Cash flow

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-6月 Jan-Jun	2021 1-6月 Jan-Jun	前年同期差 Y o Y
調整後営業利益	Underlying operating profit	89,918	71,611	+18,306
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spent	(16,298)	(19,338)	+3,040
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	9,559	20,267	(10,708)
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)	83,179	72,541	+10,638
運転資本の増減	Change in working capital	(37,413)	36,280	(73,693)
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	45,765	108,822	(63,057)
利息の純額	Net interest (paid)	(7,965)	(7,283)	(682)
配当金の受取額	Dividends received	2,088	1,838	+250
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(68,305)	(65,261)	(3,044)
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	(28,416)	38,115	(66,531)
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	5,529	19,438	(13,909)
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(9,270)	(4,483)	(4,787)
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	(4,989)	(35,405)	+30,416
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	10,912	(905)	+11,817
その他の投資活動	Other investing activities	1,218	(1,100)	+2,318
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	(7,795)	(7,339)	(456)
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(32,811)	8,321	(41,132)
配当金の支払額	Dividends paid	(20,269)	(8,156)	(12,113)
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(31,994)	(5)	(31,989)
換算差額	Exchange rate movements	(12,145)	(17,005)	+4,860
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(97,219)	(16,845)	(80,374)

(\*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 6月末 End of Jun	2021 12月末 End of Dec	前期末差 Var.	前期末比 Var. %
のれん	Goodwill	777,901	670,749	+107,152	+16.0
無形資産	Intangibles	225,722	187,999	+37,722	+20.1
有形固定資産（リース負債相殺後）	PPE (net of lease liabilities)	(20,437)	(18,402)	(2,035)	(11.1)
投資有価証券	Equity instruments	141,231	155,133	(13,902)	(9.0)
純運転資本	Net working capital	(99,382)	(110,059)	+10,677	+9.7
純有利子負債	Net debt	47,131	144,351	(97,219)	(67.3)
買収関連負債	M&A related debt	(72,307)	(83,475)	+11,168	+13.4
その他	Others	(10,676)	(36,822)	+26,146	+71.0
<b>純資産</b>	<b>Net assets</b>	<b>989,183</b>	<b>909,474</b>	<b>+79,709</b>	<b>+8.8</b>
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	904,397	845,034	+59,363	+7.0
- 非支配持分	- Non-controlling interests	84,786	64,440	+20,346	+31.6
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	136.7円	115.0円	-	+18.8
円/GBP	JPY/GBP	165.7円	155.2円	-	+6.7

# 純有利子負債

## Net debt

(百万円) (JPY mn)

		2022 6月末 End of Jun	2021 12月末 End of Dec	前期末差 Var.
有利子負債	Total debt	(580,396)	(579,190)	(1,206)
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	627,527	723,541	(96,013)
純有利子負債	Net debt	47,131	144,351	(97,219)
調整後EBITDA(LTM)	Underlying EBITDA (LTM)	210,763	195,006	+15,757
純有利子負債 / 調整後EBITDA(LTM)	Net debt / Underlying EBITDA (LTM)	0.22	0.74	
純有利子負債(期中平均)/ 調整後EBITDA(LTM)	Net debt (LTM average) / Underlying EBITDA (LTM)	0.16	(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6月末190,952百万円 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 190,952 mn as of Jun 30, 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 1-6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	26,506	(3.6)	10,275	(1.5)	16,231	(4.9)
雑誌	Magazines	5,192	+0.5	2,528	(2.6)	2,663	+3.7
ラジオ	Radio	5,958	+0.7	2,764	+0.3	3,194	+1.0
テレビ	Television	317,267	(1.4)	149,852	(7.3)	167,414	+4.7
インターネット*1	Internet*1	202,287	+39.0	90,521	+30.7	111,765	+46.5
OOHメディア	OOH Media	17,087	+17.1	8,476	+21.9	8,610	+12.7
クリエイティブ	Creative	97,511	(0.7)	41,477	+0.9	56,034	(1.9)
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	119,915	+9.3	56,819	+13.4	63,095	+5.9
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	50,431	+0.8	23,719	(10.3)	26,712	+13.3
その他	Others	89,538	+8.6	40,011	(0.8)	49,527	+17.6
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	4,559	-	2,028	-	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	(2,366)	-	(1,098)	-	(1,267)	-
合計	Total	933,889	+8.5	427,375	+3.7	506,513	+12.9
ご参考							
インターネット(旧集計)	Internet (previous calculation)	199,921	+39.5	89,422	+30.6	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1-6月: 2,366百万円)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 Jun: JPY 2,366 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 1-6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	37,203	5.5	(10.3)	10,695	(36.2)	26,508	+7.2
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	92,952	13.7	(12.0)	38,152	(15.6)	54,799	(9.2)
金融・保険	Finance/Insurance	68,400	10.1	+1.4	31,345	(0.2)	37,054	+2.8
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	117,951	17.4	+0.4	61,268	+0.4	56,682	+0.4
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	74,609	11.0	(11.6)	39,469	(15.3)	35,139	(7.0)
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	80,267	11.8	+38.9	36,940	+41.7	43,326	+36.7
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	29,249	4.3	+0.0	8,713	(28.5)	20,535	+20.4
交通・レジャー	Transportation/Leisure	26,701	3.9	+31.6	13,131	+23.7	13,569	+40.3
流通・小売業	Distribution/Retailing	31,491	4.6	(4.1)	16,103	+5.0	15,387	(12.0)
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	26,800	4.0	+2.7	14,450	(8.3)	12,350	+19.4
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	30,411	4.5	+4.6	12,970	(4.0)	17,441	+12.2
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	9,186	1.4	+0.9	3,318	(23.3)	5,868	+22.8
その他	Others	52,690	7.8	(0.2)	21,378	(1.2)	31,319	+0.4
合計	Total	677,910	100.0	+0.6	307,932	(3.9)	369,977	+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 1-6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	10,405	0.8	(7.4)	4,987	(21.6)	5,417	+11.3
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	191,556	14.9	+2.8	92,995	(11.2)	98,561	+20.7
金融・保険	Finance/Insurance	76,244	5.9	+55.4	41,879	+54.3	34,365	+56.8
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	184,886	14.4	(7.4)	99,992	(11.5)	84,894	(2.2)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	196,670	15.3	+6.5	108,269	+5.0	88,401	+8.4
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	80,338	6.3	+29.1	37,841	+12.7	42,497	+48.5
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	160,920	12.5	+11.9	83,705	+19.0	77,215	+5.0
交通・レジャー	Transportation/Leisure	7,948	0.6	+70.0	5,196	+83.2	2,752	+49.6
流通・小売業	Distribution/Retailing	140,946	11.0	+14.5	77,595	+23.2	63,351	+5.3
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	102,358	8.0	+11.7	54,428	+13.8	47,930	+9.5
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	71,235	5.5	+55.2	40,590	+63.1	30,645	+46.0
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	42,024	3.3	+40.7	22,513	+49.3	19,511	+31.9
その他	Others	19,484	1.5	+27.0	11,218	+20.0	8,266	+37.8
合計	Total	1,285,014	100.0	+12.0	681,208	+9.7	603,806	+14.7

\* 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 1-6月 Jan-Jun	2021 1-6月 Jan-Jun	前年同期比 YoY(%)	2022 6月末 End of Jun	2021 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	122.9円	107.7円	+14.1	136.7円	115.0円	+18.8
円/EUR	JPY/EUR	134.3円	129.8円	+3.4	142.7円	130.5円	+9.3
円/GBP	JPY/GBP	159.5円	149.6円	+6.6	165.7円	155.2円	+6.7
円/インド・ルピー	JPY/INR	1.6円	1.5円	+9.7	1.7円	1.6円	+12.3
円/中国元	JPY/CNY	18.9円	16.7円	+13.7	20.4円	18.1円	+12.8

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 1-6月	Jan-Jun	41.5	24.9	8.6	5.9	2.7	2.2	14.2	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