

2022年度 決算説明会 資料

FY2022 Earnings Call Presentation

2023年2月14日

February 14th, 2023

dentsu

2022年度 ビジネスアップデート FY2022 Business Update

2023年2月14日

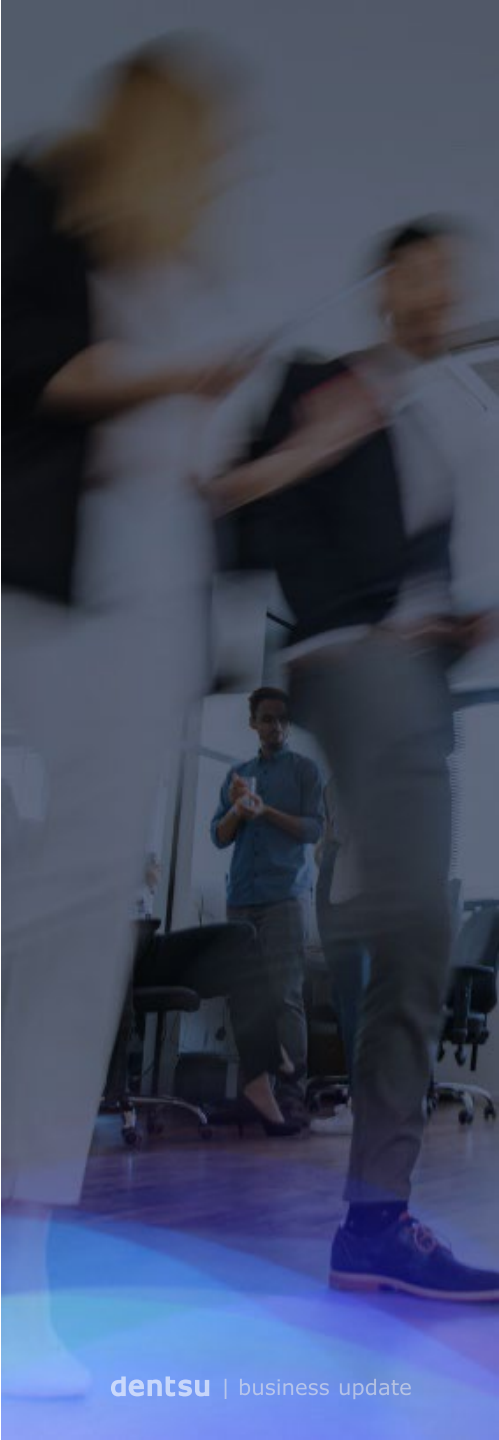
株式会社電通グループ 代表取締役社長CEO
五十嵐 博

February 14th, 2023

Hiroshi Igarashi

Representative Director, President & CEO, DENTSU GROUP INC.

dentsu



2022年度 ハイライト FY2022 highlights

- 上場来最高の売上総利益と調整後営業利益
 - 前年度を20bp¹上回る18.4%²のオペレーティング・マージン
 - 上場来最高の基本的1株当たり調整後当期利益485円（前期比+24%）と1株当たり配当金155円
-
- Record-high net revenue and underlying operating profit
 - Operating margin beat guidance at 18.4%¹, improving by 20bp² YoY
 - Record-high underlying basic EPS at JPY 485 (+24% YoY) and dividend per share at JPY 155

2022年度 第4四半期 ハイライト

Q4 FY2022 highlights

顧客獲得
ケーパビリティ拡張
Client wins and
capability expansions



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

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA



業界内評価
Industry awards &
recognition



**The Drum
Awards
B2B**

2022年度 連結決算概況

FY2022 Financial Update

2023年2月14日

株式会社電通グループ 取締役 CFO
ニック・プライデイ

February 14th, 2023

Nick Priday
Director, 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 通期 ハイライト

FY2022 Financial highlights (underlying)

オーガニック成長率
Organic growth

+4.1%

カスタマー変革&テクノロジー（CT&T）の構造的な成長と
堅調な海外メディア事業

Performance driven by structural growth in Customer Transformation & Technology (CT&T) and strong growth in media in the International markets

オペレーティング・マージン
Operating margin

18.4%

+20 bp YoY (cc)

オペレーティング・マージンはグループにわたる効率化により業績予想を上回る。
第4四半期の収益性が更なるマージン向上に寄与

Operating margin beat guidance due to simplification agenda across the Group with strong profitability in Q4

基本的1株当たり調整後当期利益
Basic EPS
(ロシア含む / Incl. Russia)

¥485

+23.9% yoy

トップライン成長とマージンの改善、2022年に完了した400億円の自己株式取得により基本的1株当たり調整後当期利益は23.9%向上

Basic EPS 23.9% higher driven by top line growth, margin expansion and 40 billion yen share buyback completed in 2022

2022年度 通期 連結損益 ハイライト (ロシア含む)

FY2022 Consolidated Profit & Loss (Incl. Russia)

	2022年 1-12月 Jan-Dec	前年同期比 YoY
売上総利益 (十億円) Net revenue (JPY bn)	1,117.0	+14.4%
調整後営業利益 (十億円) Underlying operating profit (JPY bn)	203.1	+13.5%
オペレーティング・マージン Operating margin	18.2% ^{*1}	(10)bp
調整後当期利益 (十億円) Underlying net profit (JPY bn)	130.0	+19.1%
基本的1株当たり調整後当期利益 (円) Underlying basic EPS (JPY)	485円	+23.9%
営業利益 (十億円) Statutory operating profit (JPY bn)	117.6	(51.4)%
当期利益 (十億円) Statutory net profit (JPY bn)	59.8	(44.8)%
基本的1株当たり当期利益 (円) Statutory basic EPS (JPY)	223円	(42.6)%

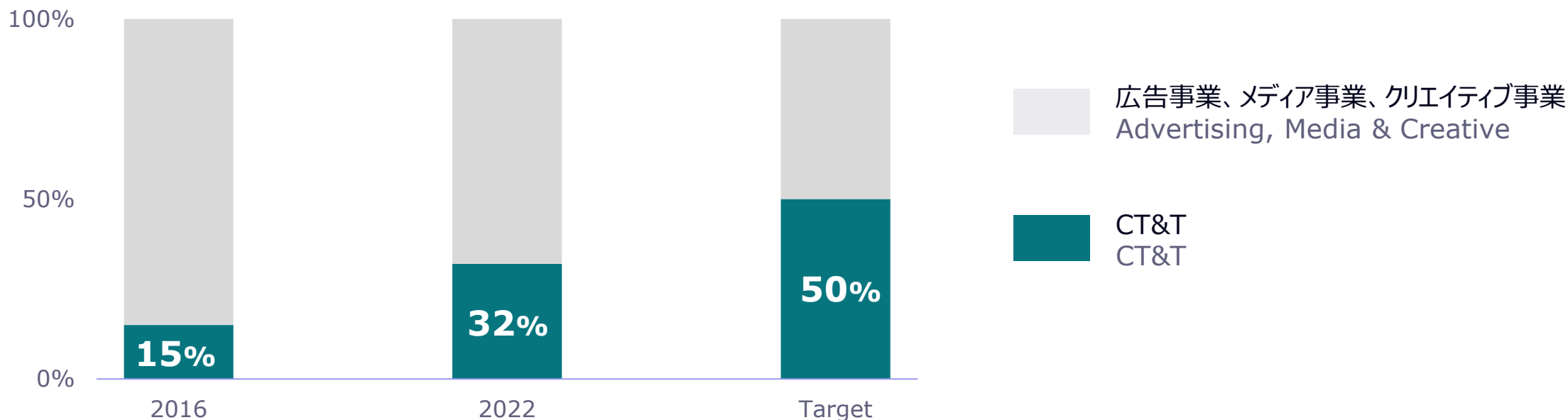
*1 ロシア除外ベース +18.4%

*1 Ex Russia:+18.4

*調整後当期利益・基本的1株当たり調整後当期利益・当期利益は、全て親会社所有者帰属分です。
*Net profit, underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests

CT&Tの拡大により収益構造を変革

We have transformed our revenue mix by growing exposure to CT&T

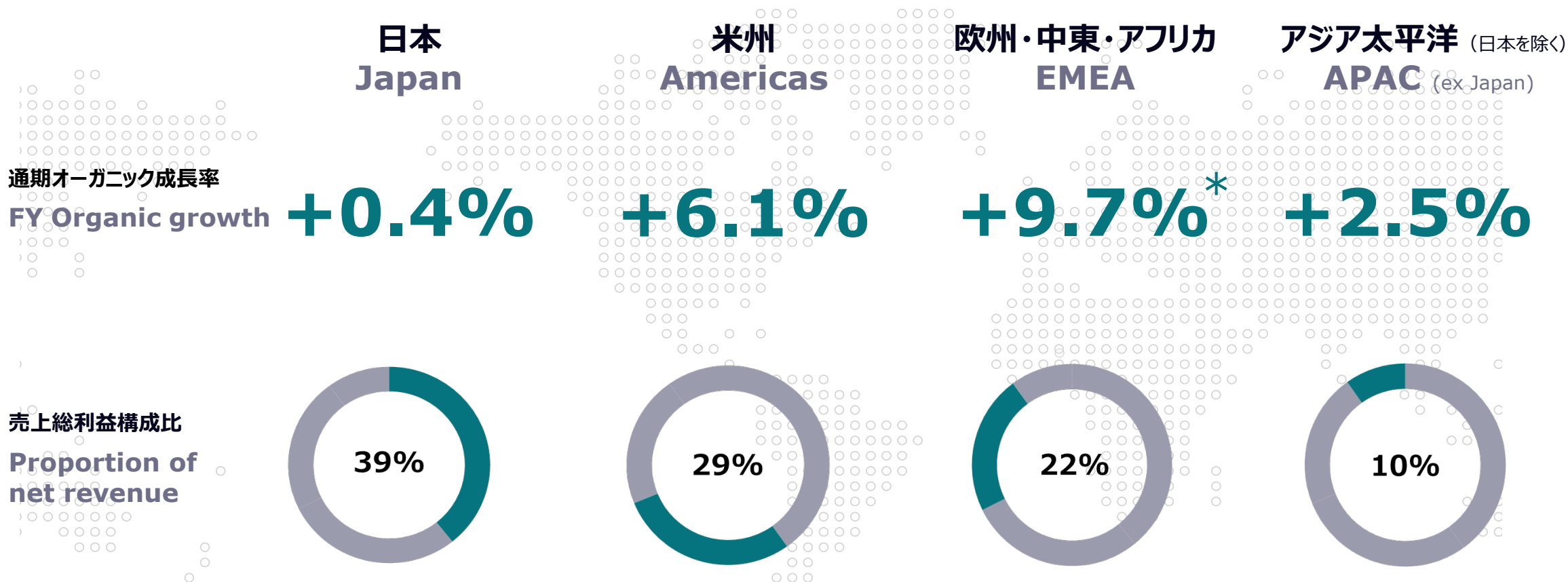


- CT&Tの売上総利益は17.5%（為替影響排除ベース）成長し、構成比は32%に到達
- 直近12カ月で5件の買収を実施し、ケイパビリティを拡張
- M&Aのパイプラインは引き続き活発
- CT&T reached 32% of Group net revenue FY2022 & grew +17.5% yoy (cc)
- Five acquisitions in last 12 months driving capability expansion
- Acquisition pipeline remains healthy & active

*2016年のCT&Tの売上総利益構成比は、マークル社の企業結合が仮に連結会計年度の開始日に行われたと仮定した場合のプロフォーマ情報に基づいて計算しています。
*CT&T ratio in 2016 was calculated based on pro forma information as if the business consolidation of Merkle Group Inc. had been executed at the beginning of the fiscal year.

2022年度 通期 地域別オーガニック成長率

FY2022 highlights: Regional performance



* ロシア含む +5.1%

* Incl. Russia +5.1%

2022年度 日本 業績

FY2022 results: Japan

2022年度 第4四半期 Q4 2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
119.8	+7.6%	+1.7%

- 日本事業の売上総利益は過去最高を記録
- 2021年の17.9%という高いハードルにも関わらず、プラス成長を達成
- セプテーニ・ホールディングスの新規連結などにより、インターネット広告の売上高国内No.1へ
- CT&Tが堅調に推移。特にISIDは16%超のオーガニック成長率を記録

2022年度 通期 FY2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
438.7	+5.5%	+0.4%

- Record high net revenue in Japan
- Positive organic growth, despite the strong 2021 comparable of 17.9%
- Dentsu now #1 digital advertising agency by sales in Japan following the consolidation of Septeni Holdings
- Continued strong growth in CT&T, ISID reported over 16% organic growth

2022年度 米州 業績

FY2022 results: Americas

2022年度 第4四半期 Q4 2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
89.2	+3.2%	+2.3%

- CT&Tは、前年の高いハードルにも関わらず、一桁後半のオーガニック成長率を維持。M&Aも売上総利益増加に寄与
- メディアも、顧客企業の積極的な支出による広告市場の回復を受け、一桁後半のオーガニック成長率
- クリエイティブは2022年、既存顧客の案件拡大もあり成長を維持

2022年度 通期 FY2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
317.1	+8.8%	+6.1%

- CT&T reported high single digit organic growth despite strong prior year comparables. Acquisitions also contributed to net revenue growth
- Media high single digit organic growth, benefiting from a buoyant advertising market as clients continue to invest
- Creative maintained positive growth in FY2022 due to expanding scope with existing clients

2022年度 欧州・中東・アフリカ 業績

FY2022 results: EMEA

2022年度 第4四半期 Q4 2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
75.4	+9.6%	+8.7%^{*1}

- EMEAは通期で最も業績の良い地域
- CT&Tの力強い成長、新規顧客獲得と既存顧客の拡大により通期で二桁成長
- メディアは通期で一桁後半のオーガニック成長率。第4四半期はクライアントの積極的な支出に支えられ、二桁成長。新規顧客獲得により収益はさらに増加
- 電通クリエイティブの設立によりクリエイティブの業績が向上。クライアントの拡大に成功し、第4四半期はオーガニック成長率+7%を達成

2022年度 通期 FY2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
241.5	+10.6%	+9.7%^{*2}

- EMEA strongest performing region in FY2022
- Double digit organic growth in CT&T, boosted by new client wins and expansion of existing clients
- Media high single digit organic growth in FY2022 with double digit growth in Q4 as client optimism improved, net revenue further increased due to new client wins
- Creative performance boosted by launch of Dentsu Creative, +7% organic growth in Q4 driven by successful client expansion

*1 ロシア含む +4.4%、*2 ロシア含む +5.1% *1 Incl. Russia +4.4%, *2 Incl. Russia +5.1%

2022年度 アジア太平洋（日本を除く）業績

FY2022 results: APAC (ex Japan)

2022年度 第4四半期

Q4 2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
34.6	+2.1%	+2.1%

- CT&Tは通期で二桁成長。Aware Services買収により、ケイパビリティ拡張への投資も継続
- メディアは一桁半ばのオーガニック成長率、ローカル市場での多くの競合勝利が後押し
- クリエイティブは、中国の低迷によりオーガニック成長率は低下したものの、台湾、ベトナム、タイでは5%以上の成長を記録

2022年度 通期

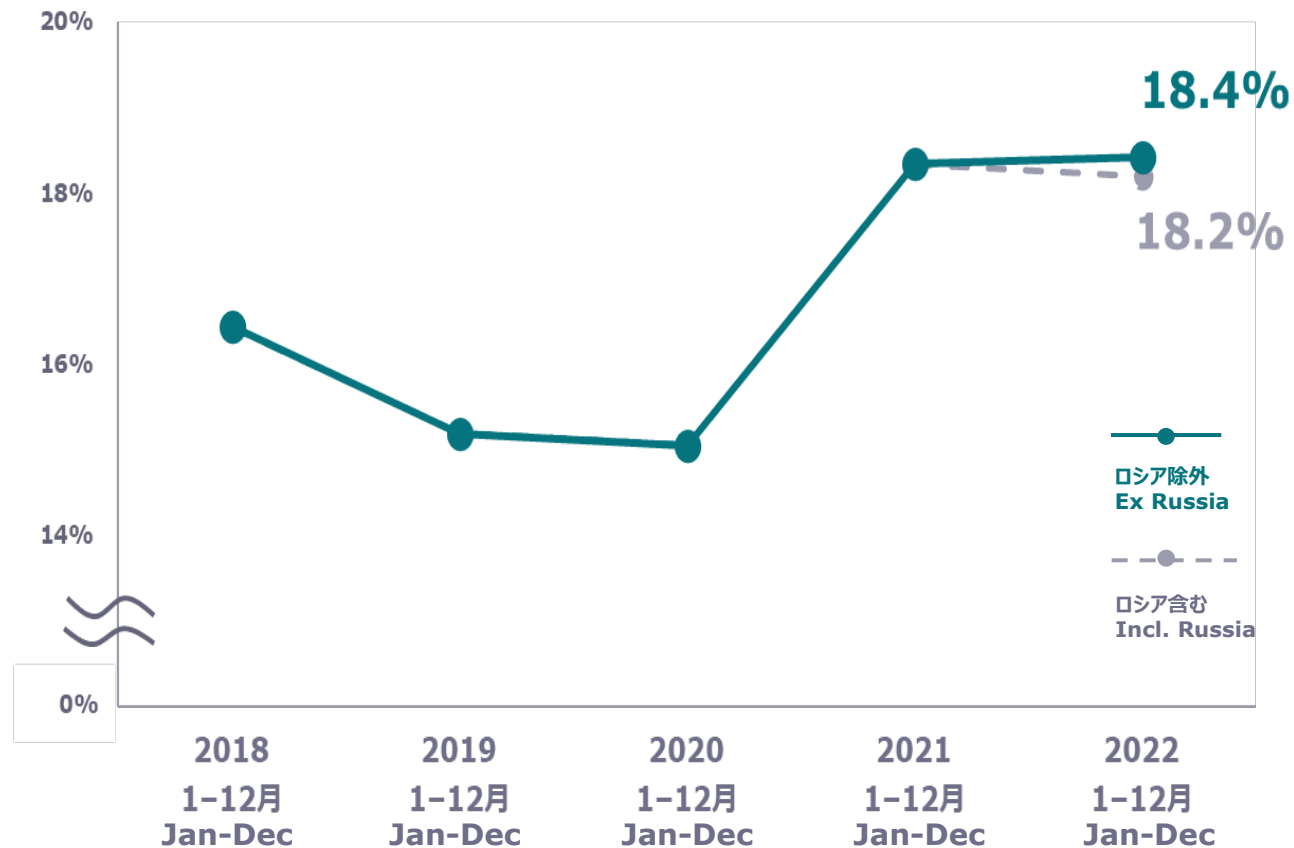
FY2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
112.3	+2.5%	+2.5%

- CT&T grew double digit in 2022. Continued investment in capabilities through acquisition, Aware Services
- Media reported mid single digit organic growth, supported by a number of local market wins
- Creative reported organic decline due to weakness in China, but over 5% growth reported in Taiwan, Vietnam and Thailand

2018-2022年度 連結オペレーティング・マージン

2018: 2022 Group operating margin



- 組織簡素化の継続により、連結オペレーティング・マージンは引き続き上昇傾向
- 事業の効率化と不動産適正化もマージン改善に貢献

- Group operating margin continued upward trend due to organizational simplification
- Functional efficiencies and property rationalization also supported margin improvement

キャッシュフローとレバレッジ

Cash flow & Leverage

- 近年のバランスシート見直しにより、資金使途の柔軟性を獲得
- 2022年は自己株式取得400億円、配当411億円と過去最大の株主還元をしつつ、健全なバランスシートとキャッシュポジションを維持
- レバレッジは中期的な目線である1.0～1.5倍を下回り、更なる成長への投資に余地

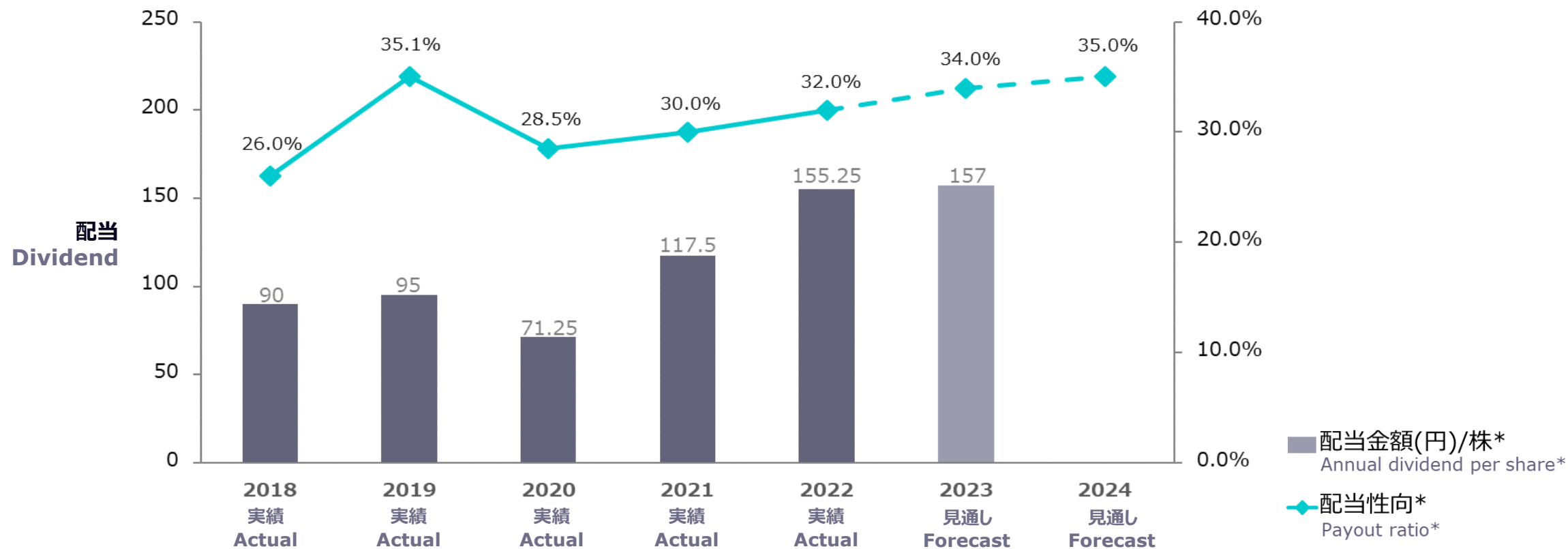
- Optimization of balance sheet in recent years gives significant flexibility for use of cash
- Record shareholder returns in 2022, JPY 40 billion buyback & JPY 41 billion dividend while maintaining healthy balance sheet & cash position
- Leverage remains below target of 1.0 to 1.5x allowing for investment for growth

(十億円) JPY bn

		2022 12月末 End of Dec	2021 12月末 End of Dec
有利子負債*	Total debt	(532.4)	(579.2)
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	603.7	723.5
ネットキャッシュ	Net Cash	71.3	144.4
調整後EBITDA(LTM)*	Underlying EBITDA (LTM)	217.5	195.0
純有利子負債 / 調整後EBITDA(LTM) -ネットキャッシュポジション	Net debt / Underlying EBITDA (LTM) -Net cash position	0.33	0.74

株主還元：1株当たり年間配当金155.25円

Shareholder returns: 2022 annual dividend 155.25 yen per share



資本配分：成長を重視し、長期的な価値向上を図る

Capital Allocation framework prioritizes growth & long term value accretion

1 設備投資:

Capex investment:

- プロダクト、ケイパビリティー拡張、サービス開発への投資
- オーガニック成長を支えるテクノロジー基盤や、オペレーションを向上するオフショアへの投資
- Investment in product, capabilities & services
- Investment in technology platforms to support organic growth, and off-shore capabilities to improve operations

2 M&A投資:

Investment in M&A:

- M&A投資: 2024年までに想定2,500~3,000億円
- 既存事業と連携し、企業価値を高める買収
- 高成長領域である、CT&T領域に注力し、今後売上総利益構成比50%を目指す
- M&A Fund: JPY250 to 300bn est. to 2024
- Value accretive acquisitions to complement existing businesses
- Investment in fast growth areas, prioritizing CT&T to reach 50% of net revenue over time

3 株主還元:

Shareholder returns:

- 1) 基本的1株当たり調整後当期利益に対する妥当性向を漸進的に高め、2024年度に35%とする方針
- 2) 成長と事業への投資を優先しながら、中期経営計画を踏まえ、追加的株主還元も考慮
- 1) Progressive dividend, reaching 35% payout ratio of underlying basic EPS by 2024
- 2) Additional shareholder returns assessed in light of our medium-term plans: prioritizing investment for growth

健全で柔軟なバランスシート

Supported by a healthy & flexible balance sheet

- 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）
- 非事業資産の売却は継続
- Upper limit of 1.5x Net debt / Underlying EBITDA year end; indicative medium-term range of 1.0 to 1.5x (non IFRS 16 basis)
- Continued sale of non-trading assets

2023年度 連結業績予想

FY2023 guidance

2023年度はオーガニック及びM&Aによる成長のための投資を行い、競争力と差別化を強化する期間と位置づける

FY2023 will see investment in both organic and inorganic growth to drive competitiveness & expand capabilities

FY23 オーガニック成長率とマージンの見通し

- オーガニック成長率は4%程度を目指す
- オペレーティング・マージンは17.5%を見込む
- 基本的1株当たり調整後当期利益は461円を見込む
- 1株当たり年間配当金は157円を予想

FY23 Organic growth & Margin guidance

- Organic growth of c.4%
- Operating margins 17.5%
- Underlying basic EPS JPY 461
- Dividend forecast JPY 157



総括

- 2022年は上場来最高の売上総利益と株主還元
- 2023年はOne dentsuの新たな経営体制で更なる成長を目指す
- 強固で健全なバランスシートにより、機動的な買収などの成長投資を可能に

Concluding thoughts

- 2022 record net revenue delivering record shareholder returns
- Enter 2023 well positioned to capture growth as one dentsu
- Strong balance sheet, providing flexibility to invest in acquisitions as opportunities arise

戦略アップデート Strategic Update

2023年2月14日

株式会社電通グループ 代表取締役社長CEO
五十嵐 博

February 14th, 2023

Hiroshi Igarashi

Representative Director, President & CEO, DENTSU GROUP INC.

dentsu

2022 : 電通グループのトランスフォーメーションを通じ、継続して好調を維持

2022: Transformation of the Group continues to deliver strong results

変革 :

急成長するカスタマー・トランスフォーメーション&テクノロジー領域の売上総利益拡大、グループ売上総利益の32%

簡素化:

コスト構造の変革によるマージン改善、2019年比で+320bp

投資 :

新しいケーパビリティ獲得を可能にする強いバランスシート

Transformation:

Growing net revenues in Customer Transformation & Technology, reaching 32% of Group net revenues

Simplification:

Transforming our cost base delivering margins +320bp higher vs 2019

Investment:

Strong balance sheet, allowing for investment for growth in new capabilities

カスタマー変革&テクノロジー：ケーパビリティの拡張に注力

Focused expansion of Customer Transformation & Technology capabilities

直近12カ月間に実行された5件のM&A

- 専門性の高い人財を1,800人超増員
- ニアショア・オフショアチームに下支えされた事業展開地域の拡大
- ケーパビリティ拡張、テクノロジーの導入と活用

Five acquisitions in past 12 months:

- Welcomed over 1,800 talented individuals
- Geographical expansion, supported by near & off-shore teams
- Capabilities expansion, technology implementation & activation



*イグニッション・ポイント株式会社、ペクスリファイ社、エクステンシア社、アウェアサービス社については買収時から2022年12月末までの売上総利益の成長率、オメガ社については2022年の成長率

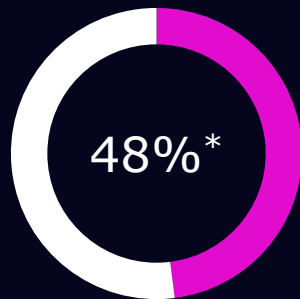
*Growth of net revenue from time of merger to Dec 2022 for Ignition Point Inc., Pexlify, Extentia and Aware Services. Full year 2022 growth for Omega.

カスタマー変革とテクノロジーの成長機会

The growth opportunity for Customer Transformation & Technology

- 顧客体験こそが将来のブランドロイヤリティと競争優位を決める
- 事業成長をもたらす良質な顧客体験への投資が必須

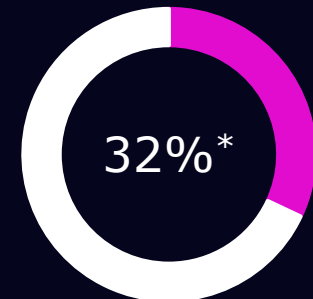
- The future of brand loyalty and competitive advantage is the customer experience
- Brands must invest to realize the growth potential from positive customer experiences



顧客体験の提供による競争優位を獲得している企業はまだ少数

Yet only a small number of corporates meet best-practise benchmarks:

生活者の48%はブランドとの距離を感じている
48% of consumers feel undervalued
by brands



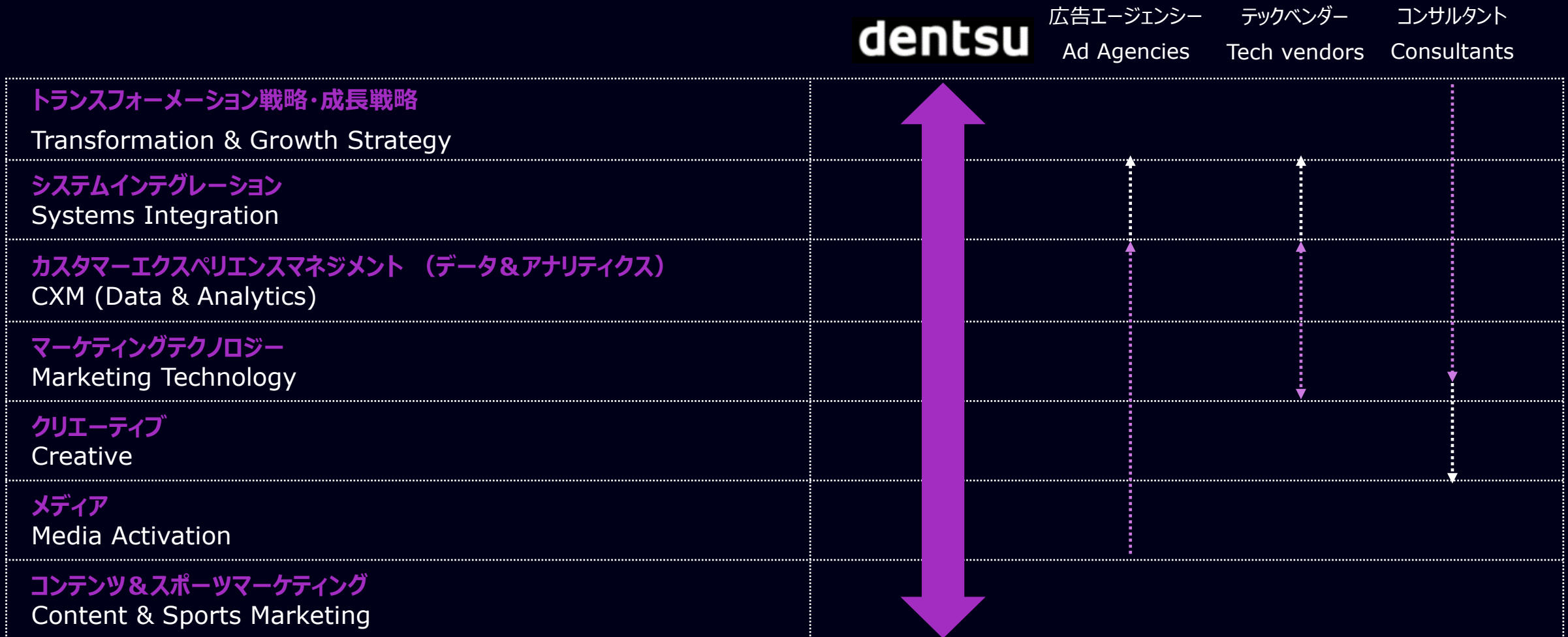
全社横断でデータを活用できている企業は32%
にとどまる

Only 32% of corporates utilize data
across the entire enterprise

*マーケル社調べ
*Source: Merkle

独自のクライアントオファーによる競争力の確立

Our competitive advantage is our unique client offer





マーケティング、テクノロジーとコンサルティングの融合によるソリューションの進化
Our solutions are centered in the convergence of marketing,
technology & consulting

顧客企業による生活者起点の戦略実行を支援。
長期的にバリューを創出する生活者との関係構築に向けた
組織変革を共に推進

We drive brands' to embrace customer
centricity and help to transform their
organizations into builders of long lasting,
value-driven customer relationships.

ケーススタディ：製薬会社へのコンサルティングを通じたパートナーシップにより、医療従事者のエクスペリエンス・トランスフォーメーションを実現

Case study: Consultative partnership with pharmaceutical client to drive experience transformation across healthcare professionals

コンサルティング

パーソナライズされた経験を提供するためにカスタマー・ストラテジーからテクノロジー・ストラテジーの幅広いコンサルティング

テクノロジー

マーケティング・テクノロジー・プラットフォームの導入と統合：
アドビ・エクスペリエンス・プラットフォームを導入

マーケティング

プラットフォームの実装により、エンゲージメントとパーソナライゼーションを強化

Consulting

Consulted across Customer Strategy and Tech Strategy to build personalized experiences

Technology

Implementation & integration of marketing technology platform: Adobe Experience Platform

Marketing

Platform activation to drive increased engagement & enhanced personalization

VISION

To be at the forefront of people-centered transformations that shape society

「人起点の変革」の最前線に立ち、社会にポジティブな動力を生み出す

2023 : “One dentsu”のもと、クライアントソリューションプラットフォームを強化

2023: Enhanced client solutions platform under “One dentsu”

クライアントとの長期にわたる深い
パートナーシップ

顧客企業のあらゆるニーズにdentsu
の最良のサービスを提供

パーパスを通じて顧客企業の事業
変革を支援

Expanding deep long-term
client partnerships

Deliver clients seamless
access to the best of dentsu

Transform client’s businesses
through shared purpose

eigy©

MERKURY

dentsu gaming

dentsu health

dentsu good

a sustainability accelerator

総括

Concluding thoughts

- 継続的な戦略の遂行：マーケティング、テクノロジーとコンサルティングの融合によるビジネス展開
 - One dentsu: グループ内の多様なケイパビリティを統合し、顧客企業の事業成長をもたらす
 - 不透明なマクロ環境は続くが、今期の業績予想はオーガニック成長率4%程度、オペレーティング・マージン17.5%
-
- Relentless execution of strategy: positioning dentsu at the convergence of marketing, technology & consulting
 - One dentsu: Integrating our diverse capabilities across the Group, delivering top line growth for our clients
 - Macro outlook remains uncertain, but guidance of c.4% organic growth and 17.5% operating margin

2024年度まで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

*利用可能なマーケットに限定 * In markets where available

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

補足資料

Appendices

2022年度 欧州・中東・アフリカ 業績 (ロシア含む)

FY2022 results: EMEA (incl. Russia)

2022年度 第4四半期 Q4 2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
79.1	+5.2%	+4.4%

2022年度 通期 FY2022

売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
249.3	+5.9%	+5.1%

2022年度 通期 連結決算概況

FY2022 consolidated financial results

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期比 YoY (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)	業績予想 (22年8月公表) Forecast (announced in Aug 2022)	業績予想比 Forecast variance (%)
売上高	Turnover	5,819,519	5,256,492	+10.7	-	-	-
収益	Revenue	1,243,883	1,085,592	+14.6	-	1,240,800	+0.2
売上総利益	Net revenue	1,117,002	976,577	+14.4	+6.2	1,098,300	+1.7
- CT&T構成比*	- CT&T ratio*	32.3%	29.0%	+3.3	+3.1	-	-
調整後営業利益	Underlying operating profit	203,189	179,028	+13.5	+5.2	194,400	+4.5
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	18.2%	18.3%	(0.1)	(0.2)	17.7%	+0.5
調整後当期利益*	Underlying net profit*	130,037	109,203	+19.1	-	118,000	+10.2
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	485.26円	391.71円			439.70円	
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	117,617	241,841	(51.4)	-	155,700	(24.5)
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	59,847	108,389	(44.8)	-	94,500	(36.7)
調整後EBITDA*	Underlying EBITDA*	217,515	195,006	+11.5	-		
調整後ROE	Underlying ROE	15.1%	13.8%	+1.3	-		
為替	Currency	2022 1-12月平均 Av. Jan-Dec	2021 1-12月平均 Av. Jan-Dec			2022 1-7月平均 Av. Jan-Jul	
円/USD	JPY/USD	131.4円	109.8円	+19.7	-	124.9円	+5.2
円/GBP	JPY/GBP	161.9円	151.1円	+7.2	-	160.1円	+1.1

*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1-12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-December 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 10-12月 Oct-Dec	前年 同期比 YoY (%)	2022 7-9月 Jul-Sep	前年 同期比 YoY (%)	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	1,739,652	+11.4	1,397,361	+5.6	1,365,194	+11.3	1,317,310	+15.0
収益	Revenue	358,769	+15.3	309,080	+9.7	288,388	+18.3	287,645	+15.6
売上総利益	Net revenue	322,645	+15.2	275,409	+7.7	260,079	+19.3	258,867	+16.4
- 日本	- Japan	119,836	+7.6	103,482	(11.2)	96,275	+14.2	119,145	+14.9
- 米州	- Americas	89,226	+24.8	81,059	+28.3	78,318	+33.2	68,551	+28.5
- 欧州・中東・アフリカ	- EMEA	79,135	+17.3	62,304	+21.7	58,639	+12.3	49,308	+7.1
- アジア太平洋（日本を除く）	- APAC (ex Japan)	34,598	+15.4	28,716	+15.6	26,980	+17.7	22,034	+13.0
調整後営業利益	Underlying operating profit	72,782	+54.2	40,489	(32.8)	35,000	+31.5	54,917	+22.0
オペレーティング・マージン	Operating margin	22.6%	+5.8	14.7%	(8.8)	13.5%	+1.3	21.2%	+1.0
営業利益（損失）	Operating profit (loss)	26,147	(12.7)	24,679	(80.6)	26,068	(53.1)	40,722	+41.3
当期利益（損失）	Net profit (loss)*	1,432	(78.4)	15,932	(75.7)	18,579	(40.5)	23,903	+389.3
調整後EBITDA	Underlying EBITDA	76,104	+56.4	43,942	(32.0)	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.

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		
		2022 *1	2021	2020
1-3月	Jan-Mar	+9.1	(2.4)	(0.8)
4-6月	Apr-Jun	+7.3	+15.0	(17.3)
7-9月	Jul-Sep	(4.7)	+27.8	(14.8)
10-12月	Oct-Dec	+2.6	+14.2	(11.6)

		日本 Japan			米州 Americas			欧州・中東・アフリカ EMEA			アジア太平洋（日本を除く） APAC (ex Japan)		
		2022	2021	2020	2022	2021	2020	2022 *2	2021	2020	2022	2021	2020
1-3月	Jan-Mar	+10.0	(0.9)	+2.1	+13.4	(4.1)	+1.2	+3.3	(2.9)	(0.4)	+5.2	(3.1)	(19.5)
4-6月	Apr-Jun	+7.9	+12.0	(12.6)	+9.6	+15.5	(17.1)	+4.9	+22.0	(20.2)	+4.5	+10.2	(26.4)
7-9月	Jul-Sep	(15.1)	+49.7	(14.7)	+0.7	+16.3	(15.3)	+9.2	+12.9	(12.9)	(1.1)	+7.6	(16.4)
10-12月	Oct-Dec	+1.7	+17.3	(9.9)	+2.3	+15.4	(13.0)	+4.4	+12.6	(14.4)	+2.1	+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%、Q3:(3.7)%、Q4:+3.5%

*2 欧州・中東・アフリカ ロシア除外ベース Q1:+5.3%、Q2:+8.9%、Q3:+15.7%、Q4:+8.7%

*1 Dentsu Group ex Russia Q1:+9.6%、Q2:+8.2%、Q3:(3.7)%、Q4:+3.5%

*2 EMEA ex Russia Q1:+5.3%、Q2:+8.9%、Q3:+15.7%、Q4:+8.7%

2022年度 第4四半期 主要マーケット別 オーガニック成長

Q4 FY2022 results: Organic growth of major markets

2022 10-12月 Oct-Dec オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
10%以上 "10% or more"	デンマーク、イタリア、オランダ、スペイン、スイス、台湾、イギリス Denmark, Italy, Netherland, Spain, Switzerland, Taiwan, UK
0%以上 ~ 10%未満 "0% or more" to "less than 10%"	オーストラリア、カナダ、フランス、インド、日本、ノルウェー、ポーランド、スウェーデン、米国 Australia, Canada, France, India, Japan, Norway, Poland, Sweden, USA
-10%以上 ~ 0%未満 "-10% or more" to "less than 0%"	中国、タイ China, Thailand
-10%未満 "Less than -10%"	ブラジル、ドイツ、ロシア Brazil, Germany, Russia

2022年度 主要マーケット別 オーガニック成長

FY2022 results: Organic growth of major markets

2022 1-12月 Jan-Dec オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
10%以上 "10% or more"	デンマーク、インド、スイス、イギリス Denmark, India, Switzerland, UK
5%以上 ~ 10%未満 "5% or more" to "less than 10%"	カナダ、フランス、イタリア、オランダ、ポーランド、スペイン、台湾、米国 Canada, France, Italy, Netherland, Poland, Spain, Taiwan, USA
0%以上 ~ 5%未満 "0% or more" to "less than 5%"	オーストラリア、ドイツ、日本、ノルウェー、スウェーデン、タイ Australia, Germany, Japan, Norway, Sweden, Thailand
0%未満 "Less than 0%"	ブラジル、中国、ロシア Brazil, China, Russia

2022年度 電通ジャパンネットワーク 業績

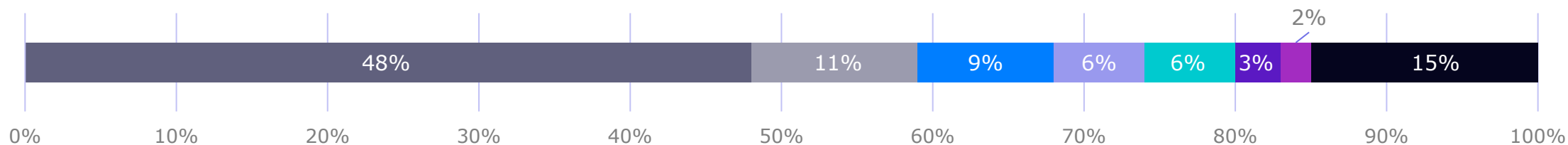
FY2022 results: Dentsu Japan Network

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec 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.	212,682	(3.9)	(3.9)
電通国際情報サービス	ISID	46,787	+16.9	+16.9
電通デジタル*	Dentsu Digital*	40,173	+13.5	+7.3
セブテーニ・ホールディングス*	SEPTENI HOLDINGS*	24,697	-	+3.4
CARTA HOLDINGS	CARTA HOLDINGS	24,123	+1.2	+1.2
電通プロモーション*	Dentsu Promotion*	15,258	(14.0)	(14.0)
電通ライブ	Dentsu Live	8,397	(26.3)	(26.3)
その他・内部取引等	Others/Adjustments	66,623	+0.7	-
売上総利益 合計	Total net revenue	438,740	+5.5	+0.4
CT&T構成比 (%)*	CT&T ratio (%)*	28.5%	+4.4	
調整後営業利益	Underlying operating profit	105,665	+10.8	
オペレーティング・マージン	Operating margin	24.1%	+1.2	

売上総利益構成比

Proportion of net revenue by DJN company



2022年度 電通インターナショナル 業績

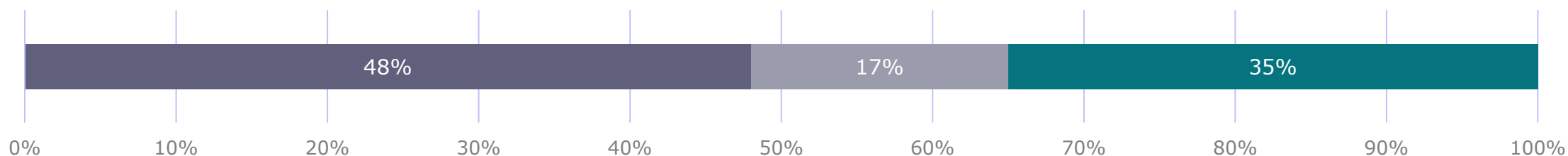
FY2022 results: Dentsu International

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec 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	329,122	+17.5	+4.5	+4.5 ^{*1}
クリエイティブ	Creative	114,597	+16.7	(0.8)	(0.7) ^{*2}
CXM*	CXM*	235,138	+28.7	+14.1	+9.1
売上総利益 合計	Total net revenue	678,872	+21.0	+6.7	+5.1
売上総利益 合計 (ロシアを除く)	Total net revenue ex Russia				+6.7
CT&T構成比 (%)	CT&T ratio (%)	34.6%	+2.1	+2.3	
調整後営業利益	Underlying operating profit	106,335	+19.5	+3.2	
オペレーティング・マージン	Operating margin	15.7%	(0.2)	(0.5)	
オペレーティング・マージン (ロシアを除く)	Operating margin ex Russia	16.0%	+0.5	+0.2	

売上総利益構成比

Proportion of net revenue by DI service line

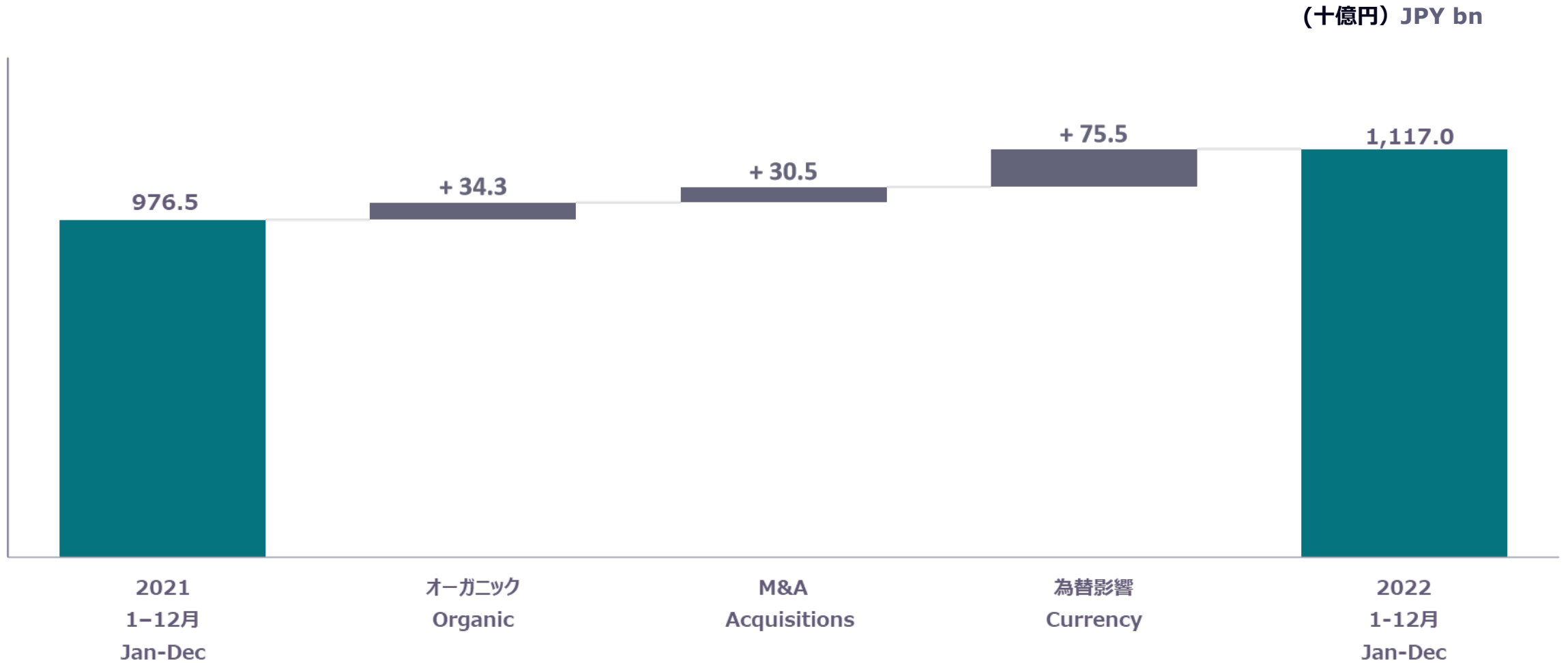


*1 ロシア除外 +7.6%、*2 ロシア除外 (0.1)%

*1 ex. Russia +7.6%, *2 ex. Russia (0.1)%

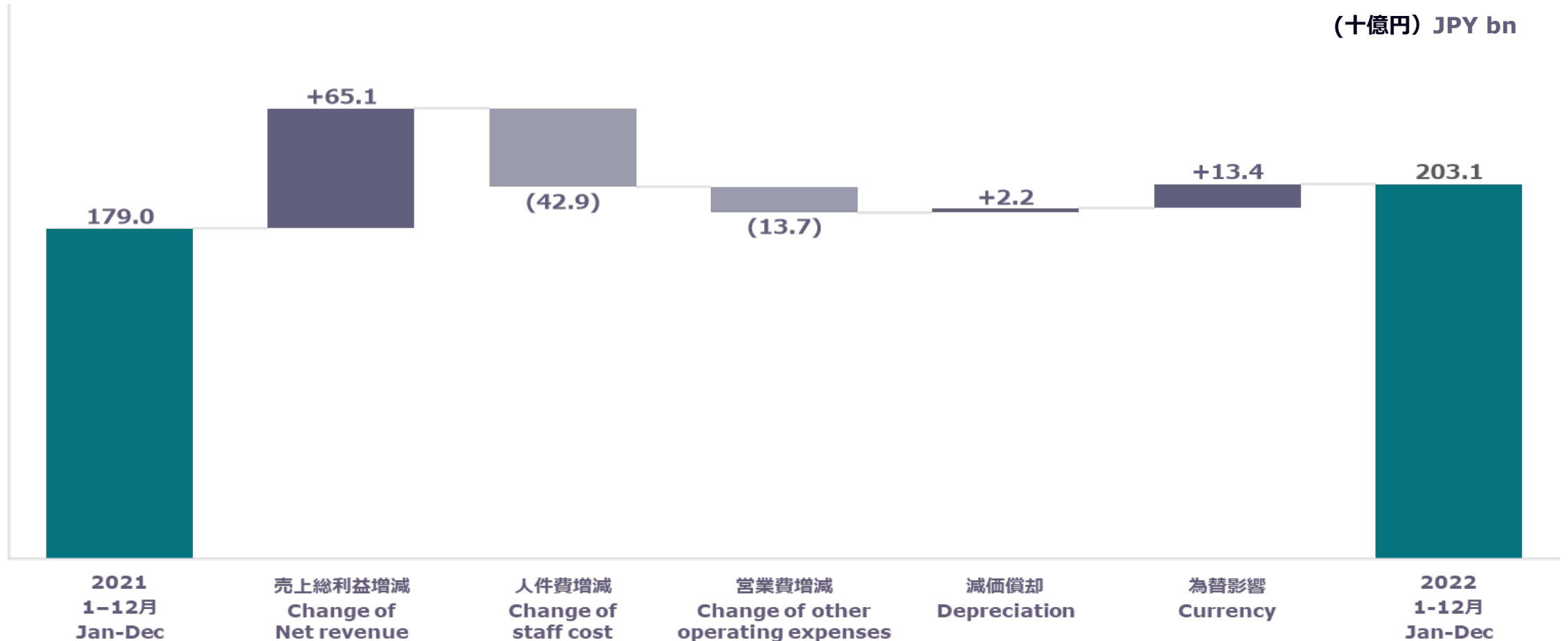
2022年度 電通グループ 売上総利益の増減要因

FY2022 Dentsu Group movement of net revenue



2022年度 通期 電通グループ° 調整後営業利益 貢献分析

FY2022 Dentsu Group movement of underlying operating profit



調整後 販管費 内訳

Underlying SG&A breakdown

(百万円) (JPY mn)

	売上総利益 Net revenue	人件費 Staff cost	営業費 Other operating expenses	減価償却 Depreciation
1-12月 Jan-Dec	1,117,002	699,686	171,758	42,363
売上総利益販売管理費率 Vs Net revenue (%)	—	62.6	15.4	3.8
前年同期比(為替影響排除ベース) YoY (CC)	+6.2	+6.5	+8.7	(5.0)

営業利益 調整項目

Reconciliation from underlying operating profit to statutory operating profit

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後営業利益	Underlying operating profit	203,189	179,028	+24,161	+13.5
調整項目	Adjustment items	(85,572)	+62,813	(148,385)	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(28,721)	(29,409)	+687	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(980)	(787)	(193)	
- 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	(64)	(1,540)	+1,476	
- 非経常的項目	- One-off items	(55,805)	+94,551	(150,356)	
- 固定資産除売却損益	- Gain (loss) on sales or retirements of non-current assets	+16,826	+118,960	(102,134)	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(33,941)	(19,516)	(14,425)	
- 減損損失	- Asset write-down	(35,972)	(1,353)	(34,618)	
- その他	- Others	(2,717)	(3,539)	+822	
営業利益 (損失)	Statutory operating profit (loss)	117,617	241,841	(124,224)	(51.4)

当期利益 調整項目

Reconciliation from underlying net profit to statutory net profit

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	130,037	109,203	+20,834	+19.1
調整項目	Adjustment items	(70,190)	(813)	(69,377)	
- 営業利益調整項目*	- Operating profit adjustments*	(85,572)	+62,813	(148,385)	
- 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	(12,163)	(20,293)	+8,130	
- 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	(552)	+35	(587)	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	+19,926	(43,957)	+63,883	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+2,702	+588	+2,114	
当期利益（損失）*	Statutory net profit (loss)*	59,847	108,389	(48,542)	(44.8)

営業利益以下の損益項目

Statutory operating profit to net profit

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	117,617	241,841	(124,224)	(51.4)
- 持分法による投資損益等	- Share of results of associates and others	(1,932)	2,483	(4,415)	-
- 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	121,153	244,325	(123,172)	(50.4)
- 金融収益 (費用)	- Net finance income (costs)	(20,246)	(35,491)	+ 15,245	+43.0
- 金融収益	- Finance income	19,701	4,749	+ 14,952	+314.8
- 金融費用	- Finance costs	39,947	40,240	(293)	(0.7)
税引前利益 (損失)	Profit (loss) before tax	100,908	208,833	(107,925)	(51.7)
法人所得税費用	Income tax expense	34,982	93,979	(58,997)	(62.8)
当期利益 (損失)	Net profit (loss)	65,925	114,853	(48,928)	(42.6)
- 親会社の所有者に帰属する当期利益 (損失)	- Attributable to owners of the parent	59,847	108,389	(48,542)	(44.8)
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	6,077	6,463	(386)	(6.0)

連結キャッシュフロー計算書

Cash flow

(百万円) (JPY mn)

		2022 1-12月 Jan-Dec	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期差 Y o Y
調整後営業利益	Underlying operating profit	203,189	179,028	+24,161
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spent	(29,405)	(47,759)	+18,354
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	15,550	28,156	(12,606)
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)	189,334	159,423	+29,911
運転資本の増減	Change in working capital	(3,518)	69,155	(72,673)
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	185,816	228,578	(42,762)
利息の純額	Net interest (paid)	(18,301)	(14,920)	(3,381)
配当金の受取額	Dividends received	3,246	4,344	(1,098)
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(115,764)	(103,813)	(11,951)
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	54,996	114,189	(59,193)
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	(4,585)	12,934	(17,519)
セール・アンド・リースバックによる収入	Proceeds from sale and leaseback	-	305,200	(305,200)
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(38,796)	(49,672)	+10,876
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	(12,025)	(107,000)	+94,975
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	18,094	(1,867)	+19,961
その他の投資活動	Other investing activities	3,017	(4,368)	+7,385
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	(8,104)	(8,472)	+368
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	12,597	260,944	(248,347)
配当金の支払額	Dividends paid	(41,141)	(23,473)	(17,668)
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(40,006)	(30,010)	(9,996)
換算差額	Exchange rate movements	(4,492)	(8,995)	+4,503
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(73,042)	198,466	(271,508)

(*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 12月末 End of Dec	2021 12月末 End of Dec	前期末差 Var.	前期末比 Var. %
のれん	Goodwill	749,755	670,749	+79,006	+11.8
無形資産	Intangibles	212,345	187,999	+24,345	+12.9
有形固定資産 (リース負債相殺後)	PPE (net of lease liabilities)	(55,302)	(18,402)	(36,900)	(200.5)
投資有価証券	Equity instruments	106,839	155,133	(48,294)	(31.1)
純運転資本	Net working capital	(110,512)	(110,059)	(453)	(0.4)
純有利子負債	Net debt	71,309	144,351	(73,042)	(50.6)
買収関連負債	M&A related debt	(59,918)	(83,475)	+23,557	+28.2
その他	Others	40,811	(36,822)	+77,634	+210.8
純資産	Net assets	955,327	909,474	+45,853	+5.0
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	880,267	845,034	+35,233	+4.2
- 非支配持分	- Non-controlling interests	75,060	64,440	+10,620	+16.5
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	132.7円	115.0円	-	+15.4
円/GBP	JPY/GBP	160.0円	155.2円	-	+3.1

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 1-12月 Jan-Dec	前年 同期比 YoY (%)	10-12月 Oct-Dec	前年 同期比 (%)	7-9月 Jul-Sep	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	53,087	(8.4)	14,983	(16.9)	11,597	(6.8)	10,275	(1.5)	16,231	(4.9)
雑誌	Magazines	11,638	(4.4)	3,582	(8.4)	2,864	(7.6)	2,528	(2.6)	2,663	+3.7
ラジオ	Radio	12,333	(0.4)	3,232	(4.6)	3,142	+2.2	2,764	+0.3	3,194	+1.0
テレビ	Television	624,522	(6.5)	164,804	(6.0)	142,451	(16.7)	149,852	(7.3)	167,414	+4.7
インターネット*1	Internet*1	402,016	+31.7	104,511	+21.2	95,217	+29.6	90,521	+30.7	111,765	+46.5
OOHメディア	OOH Media	31,992	+2.2	9,869	+34.4	6,043	(35.5)	7,469	+7.4	8,610	+12.7
クリエイティブ	Creative	185,436	(1.6)	46,192	(2.9)	41,731	(2.4)	41,477	+0.9	56,034	(1.9)
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	268,312	+3.4	82,282	+1.9	65,106	(5.7)	57,826	+15.4	63,095	+5.9
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	130,665	(21.6)	47,506	+63.2	32,728	(62.6)	23,719	(10.3)	26,712	+13.3
その他	Others	188,077	+2.8	53,838	+11.1	44,700	(14.1)	40,011	(0.8)	49,527	+17.6
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	6,643	-	(2,307)	-	4,392	-	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	(7,251)	-	(3,401)	-	(1,484)	-	(1,098)	-	(1,267)	-
合計	Total	1,907,474	+1.2	525,096	+4.8	448,488	(14.4)	427,375	+3.7	506,513	+12.9
ご参考											
インターネット(旧集計)	Internet (previous calculation)	394,764	+83.5	101,110	+19.8	93,732	+30.5	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1-12月：7,251百万円)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 Dec: JPY 7,251 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.

業種別売上高の状況*

Net sales (turnover) by industry *

(百万円) (JPY mn)

		2022年 1-12月 Jan-Dec	構成比 vs Total (%)	前年同期比 YoY (%)	10-12月 Oct-Dec	前年同期比 YoY (%)	7-9月 Jul-Sep	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	90,218	2.1	(37.0)	23,105	(25.3)	20,070	(66.5)	15,653	(31.5)	31,388	+7.0
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	573,010	13.4	(8.5)	158,846	(10.5)	126,454	(18.5)	133,182	(11.9)	154,525	+8.5
金融・保険	Finance/Insurance	313,271	7.3	+13.4	88,831	+7.5	79,797	+3.5	73,224	+25.0	71,419	+23.2
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	604,344	14.1	(9.0)	163,111	(8.5)	138,393	(17.7)	161,260	(7.3)	141,576	(1.2)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	608,864	14.2	+8.7	184,212	+16.4	153,372	+15.5	147,738	(1.3)	123,539	+3.5
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	332,720	7.8	+17.8	90,401	+7.8	84,321	+5.9	72,790	+23.7	85,206	+41.8
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	439,030	10.2	+18.1	144,405	+32.5	104,455	+16.6	92,418	+12.0	97,750	+7.9
交通・レジャー	Transportation/Leisure	78,662	1.8	+32.9	22,366	+30.9	21,633	+26.5	18,338	+36.3	16,324	+41.3
流通・小売業	Distribution/Retailing	390,823	9.1	+18.1	133,184	+37.2	85,201	+9.2	93,698	+19.6	78,738	+1.4
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	330,739	7.7	+26.6	120,234	+42.1	81,346	+38.1	68,878	+8.3	60,280	+11.4
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	247,132	5.8	+31.1	85,363	+30.9	60,123	+24.3	53,560	+39.5	48,085	+31.6
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	123,280	2.9	+13.7	36,845	(1.6)	35,224	+10.0	25,831	+33.1	25,379	+29.7
その他	Others	152,289	3.6	(0.2)	41,362	+2.3	38,805	(11.9)	32,570	+5.2	39,573	+6.5
合計	Total	4,284,383	100.0	+6.5	1,292,265	+11.2	1,029,194	(1.1)	989,140	+5.0	973,783	+10.7

※(株)電通と電通インターナショナル(全売上の約70%)が集計の対象。

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

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 1-12月 Jan-Dec	2021 1-12月 Jan-Dec	前年同期比 YoY(%)	2022 12月末 End of Dec	2021 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	131.4円	109.8円	+19.7	132.7円	115.0円	+15.4
円/EUR	JPY/EUR	138.0円	129.9円	+6.3	141.5円	130.5円	+8.4
円/GBP	JPY/GBP	161.9円	151.1円	+7.2	160.0円	155.2円	+3.1
円/インド・ルピー	JPY/INR	1.7円	1.5円	+12.5	1.6円	1.6円	+3.9
円/中国元	JPY/CNY	19.5円	17.0円	+14.4	19.0円	18.1円	+5.3

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 1-12月	Jan-Dec	39.3	24.7	9.1	6.2	2.8	2.5	15.4	100.0

業績予想 テーブル

Guidance table

(百万円) (JPY mn)

		2023 連結業績予想 Guidance	2022 1-12月 Jan-Dec	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
収益	Revenue	1,272,500	1,243,883	+28,617	+2.3
売上総利益	Net revenue	1,161,400	1,117,002	+44,398	+4.0
調整後営業利益	Underlying operating profit	203,800	203,189	+611	+0.3
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	17.5%	18.2%	(0.6)	(0.6)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	122,100	130,037	(7,937)	(6.1)
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	461.84円	485.26円	-	-
営業利益	Operating profit (loss)	154,300	117,617	36,683	+31.2
当期利益*	Net profit (loss)*	77,100	59,847	17,253	+28.8
為替	Currency	2023 1月平均 Av. Jan	2022 1-12月平均 Av. Jan-Dec		
円/USD	JPY/USD	130.2円	131.4円	(1.2)円	(0.9)
円/GBP	JPY/GBP	159.6円	161.9円	(2.4)円	(1.5)

脚注

Footnotes

スライド15 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12月末224,161百万円 21年12月末192,082百万円）は、含まれていません。
調整後EBITDAは、調整後営業利益に調整項目に含まれない減価償却費及び無形資産の償却費を加算し算定しています（IFRS16号に基づく減価償却費調整分を除く）。

スライド16 配当性向は、基本的1株当たり調整後当期利益に対する配当性向です。

スライド39 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、2021年1-6月における電通アイソバーの数値を含みません。
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1-12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40 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45 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52 調整後当期利益・基本的1株当たり調整後当期利益・当期利益は、全て親会社所有者帰属分です。

脚注

Footnotes

- slide15 The above Total debt is sum of loans and bonds. Lease liabilities (JPY 224,161 mn as of Dec 31, 2022 JPY 192,082 mn as of Dec 31, 2021) are not included.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- slide16 Payout ratio: Calculated based on underlying basic EPS
- slide39 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-December period of 2021 is different from the figures disclosed in the previous year due to change in calculation methodology.
- slide40 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
- slide45 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"
- slide52 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests.

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