

2023年度 第1四半期 決算説明会

Q1 FY2023 Earnings Call

| 2023年5月15日

| May 15th, 2023

dentsu

2023年度 第1四半期 ビジネスアップデート Q1 FY2023 Business Update

2023年5月15日

株式会社電通グループ 取締役 代表執行役社長 CEO
五十嵐 博

May 15th, 2023

Hiroshi Igarashi

Director, Representative Executive Officer, President & CEO, Dentsu Group Inc.

dentsu

2023年度 第1四半期 ハイライト

Q1 FY2023 highlights

- 2023年度第1四半期の売上総利益は前年同期比+4.5%、オーガニック成長率は前年同期のハードルが高かったこともあり-1.6%
 - 今年2月に発表した2023年度連結業績予想の売上総利益、オペレーティング・マージンと基本的1株当たり調整後当期利益は変更なし
 - カスタマートランスフォーメーション&テクノロジーはグループ全体の売上総利益構成比の35%を達成。
2023年度第1四半期には+6.7%*成長
-
- Q123 net revenue +4.5% yoy, organic decline -1.6% on strong prior year comparables
 - Reiterate FY23 net revenue, margin and basic underlying EPS guidance issued in February
 - Customer Transformation & Technology 35% of net revenue, growing +6.7%* in Q123

* 為替影響排除ベース
* constant currency basis

2023年度 第1四半期 ハイライト

Q1 FY2023 highlights

顧客獲得、事例紹介とM&A
Client wins,
case studies and
Mergers & Acquisitions



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



2030年までの女性リーダー比率ターゲットを**45%**に更新

Updated target for female-leaders ratio to **45%** by 2030



業界内評価
Industry awards &
recognition



2023年度 第1四半期 連結決算概況

Q1 FY2023 Financial Update

2023年5月15日

株式会社電通グループ 取締役 執行役 CFO
ニック・プライデイ

May 15th, 2023

Nick Priday

Director, Executive Officer, 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.

2023年度 第1四半期 ハイライト

Q1 FY2023 Financial highlights

オーガニック成長率
Organic growth

(1.6)%

前年のハードルが高かったこともあり、23年第1四半期のオーガニック成長はマイナス

Dentsu Group reported Q123 organic revenue decline against strong prior year comparables

オペレーティング・マージン
Operating margin

14.2%

(700)bp YoY (cc)

賞与引当方法の変更などにより、オペレーティング・マージンは低下
Operating margin was lower yoy primarily due to timing of incentive recognition

基本的1株当たり調整後当期利益
Underlying basic EPS

¥86

(32.6)% YoY

基本的1株当たり調整後当期利益は前年同期に比べ30%超の減少となっているが、通期では461円の業績予想を維持

Basic EPS declined by over 30% yoy, but we are confident to deliver annual guidance of 461 yen.

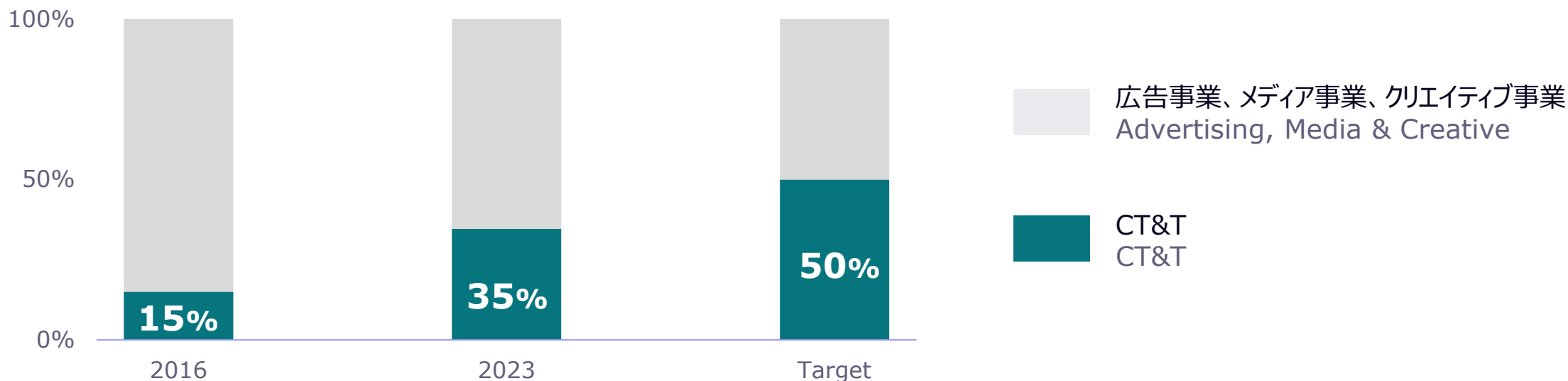
2023年度 第1四半期 連結損益 ハイライト

Q1 FY2023 Consolidated Profit & Loss

	2023年 1-3月 Jan-Mar	前年同期比 YoY
売上総利益（十億円） Net revenue (JPY bn)	268.8	+4.5%
調整後営業利益（十億円） Underlying operating profit (JPY bn)	38.2	(30.8)%
オペレーティング・マージン Operating margin	14.2%	(730)bp
調整後当期利益（十億円）* Underlying net profit (JPY bn)*	22.9	(34.8)%
基本的1株当たり調整後当期利益（円）* Underlying basic EPS (JPY)*	86円	(32.6)%
営業利益（十億円）* Statutory operating profit (JPY bn)*	25.7	(36.7)%
当期利益（十億円）* Statutory net profit (JPY bn)*	11.8	(50.3)%
基本的1株当たり当期利益（円）* Statutory basic EPS (JPY)*	44円	(48.6)%

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



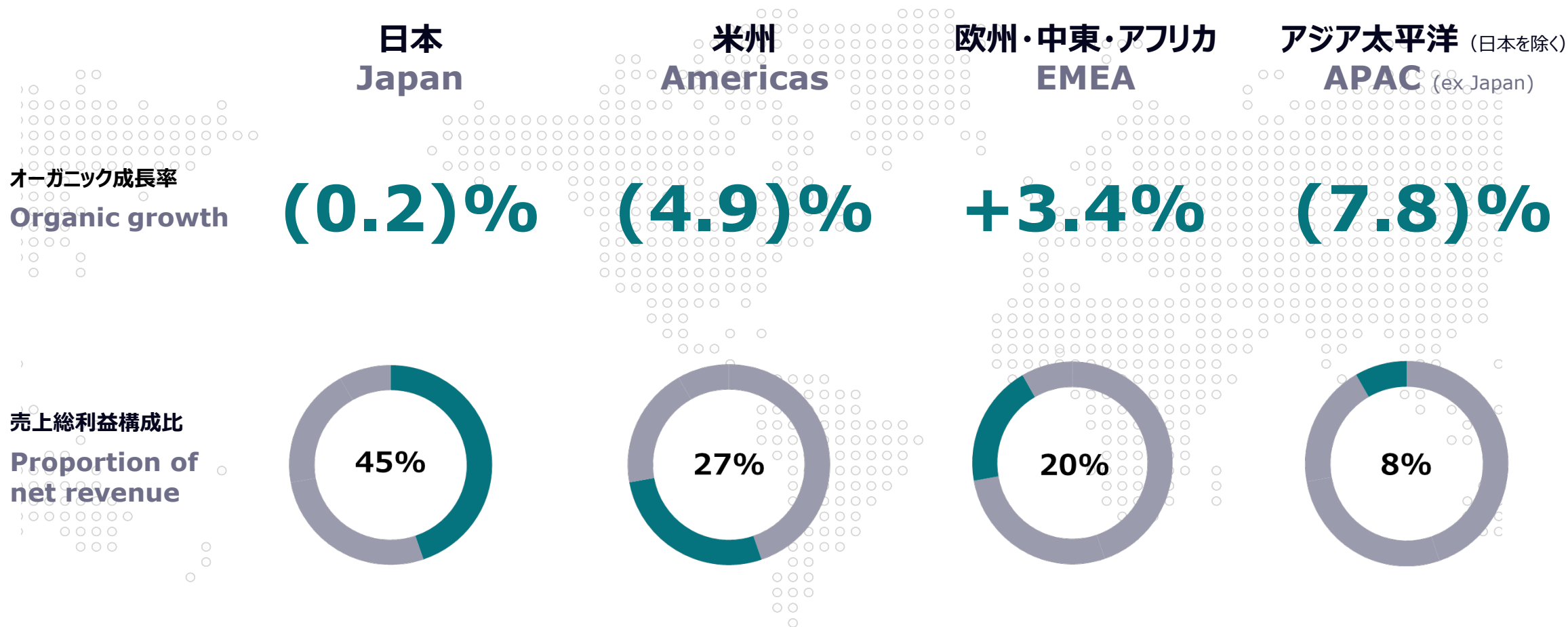
- CT&Tの売上総利益は+6.7%（為替影響排除ベース）成長し、売上総利益構成比は35%に到達
- 第1四半期に3件の買収を発表
 - Omegaにより、セールスフォースの専門性を強化
 - Shift7により、B2Bエクスペリエンスコマースを拡大
 - Tagにより、クリエイティブプロダクションとCT&Tのケイパビリティ獲得
- M&Aのパイプラインは引き続き健全

- CT&T reached 35% of Group net revenue Q123 & grew 6.7% yoy (cc)
- Three acquisitions announced in the first quarter.
 - Omega, Salesforce expertise
 - Shift 7, B2B experience and Commerce agency
 - Tag, creative production and CT&T capability
- Acquisition pipeline remains healthy

*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.

2023年度 第1四半期 地域別オーガニック成長率

Q1 FY2023 highlights: Regional performance



2023年度 第1四半期 日本 業績

Q1 FY2023 results: Japan

2023年度 第1四半期 Q1 FY2023

売上総利益
Net revenue
JPY bn
119.6

為替影響排除ベース
YoY (cc)
+0.4%

オーガニック成長率
Organic growth
(0.2)%

- 日本事業の売上総利益は過去最高を記録
- 前年のハードルが二桁成長であったにも関わらず、オーガニック成長率はフラットを維持
- ISIDがCT&T領域の二桁成長をけん引
- 広告市況は若干の保守的傾向も見られた
- Record high net revenue in Japan
- Flat organic growth despite strong double digit comparables
- CT&T double digit organic growth led by ISID
- Some conservatism in advertising investment

2023年度 第1四半期 米州 業績

Q1 FY2023 results: Americas

2023年度 第1四半期 Q1 FY2023

売上総利益
Net revenue
JPY bn
73.2

為替影響排除ベース
YoY (cc)
(5.0)%

オーガニック成長率
Organic growth
(4.9)%

- 前年同期のオーガニック成長率は+13%という高いハードル
- メディア領域はマイナスのオーガニック成長。新規クライアント獲得はあったものの、テック系を中心とした既存顧客のメディア支出が減少
- 前年度通期決算発表時にも報告の通り、販売サイクルの長期化によりCT&Tもマイナスのオーガニック成長率
- クリエイティブは、既存顧客との取引拡大を受け、一桁前半のオーガニック成長率
- Tough prior year comparables over 13% organic growth
- Organic decline in Media, lower client investment from technology clients, partly mitigated by new clients wins
- CT&T organic decline due to a lengthening of the sales cycle, as highlighted in Q4
- Creative reported low single digit organic growth due to expansion of existing client remits

2023年度 第1四半期 欧州・中東・アフリカ 業績

Q1 FY2023 results: EMEA

2023年度 第1四半期 Q1 FY2023

売上総利益
Net revenue
JPY bn
52.1

為替影響排除ベース
YoY (cc)
+6.6%

オーガニック成長率
Organic growth
+3.4%

- EMEAは当第1四半期において最も業績の良い地域
- CT&Tは二桁成長を記録
- メディアは想定を上回り、オーガニック成長率はフラット
- クリエイティブは英国やイタリアにおけるプロジェクトの遅れもあり、マイナスのオーガニック成長率
- EMEA strongest performing region in Q123
- CT&T recorded double digit organic growth
- Media delivered flat organic growth ahead of expectations
- Creative saw organic decline for the first time in two years due to project delays in UK and Italy

2023年度 第1四半期 アジア太平洋（日本を除く）業績

Q1 FY2023 results: APAC (ex Japan)

2023年度 第1四半期 Q1 FY2023

売上総利益
Net revenue
JPY bn
22.1

為替影響排除ベース
YoY (cc)
(6.1)%

オーガニック成長率
Organic growth
(7.8)%

- APACは引き続き軟調で、一桁後半のマイナスのオーガニック成長率
- メディアは、アカウント喪失などが影響
- CT&Tはオーストラリア・ニュージーランドやインドでのクライアント支出が弱く、マイナスのオーガニック成長
- クリエイティブは、インドにおけるクライアントの喪失や、中国における回復の遅れからマイナス成長
- APAC region remains challenging, delivering high single digit organic revenue decline
- Media impacted by client losses
- CT&T organic revenue decline due to weaker expenditure from clients in ANZ and India
- Creative reported declines due to slower than expected recovery in China & client losses in India

2023年度 連結業績予想

FY2023 guidance

2023年度のオーガニック成長率予想を引き下げるものの、オペレーティング・マージン、基本的1株当たり調整後当期利益、1株当たり年間配当金の予想は変更せず

FY2023 Organic growth forecast lowered, while operating margin, EPS and DPS reiterated

FY23 業績予想	5月	2月	FY23 Guidance	May	Feb
オーガニック成長率:	1-2%	4%程度	Organic growth:	1-2%	c.4%
オペレーティング・マージン:	17.5%	17.5%	Operating margin:	17.5%	17.5%
基本的1株当たり調整後当期利益:	461円	461円	Underlying basic EPS:	JPY 461	JPY 461
1株当たり年間配当金:	157円	157円	Dividend per share:	JPY 157	JPY 157



総括

- 今年2月に発表した2023年度連結業績予想（売上総利益、オペレーティング・マージンと基本的1株当たり調整後当期利益、1株当たり年間配当金等）は変更なし
- 強固で健全なバランスシートにより、機動的な買収・成長投資を可能に
- 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を通じた継続的な株主価値向上

Concluding thoughts

- Reiterate FY2023 net revenue and operating margin & underlying basic EPS, dividend per share guidance issued in February
- Strong balance sheet, providing flexibility to invest in acquisitions as opportunities arise
- Confidence in our positioning at the convergence of marketing, technology and consulting to create shareholder value over time

戦略アップデート Strategic Update

2023年5月15日

株式会社電通グループ 取締役 代表執行役社長 CEO
五十嵐 博

May 15th, 2023

Hiroshi Igarashi

Director, Representative Executive Officer, President & CEO, Dentsu Group Inc.

dentsu

dentsuは業界の構造転換の最前線に立ち続けている

Dentsu has remained at the forefront of structural shifts in the industry



タグ社の買収により顧客企業へのサービス提供が進化

Acquisition of Tag helps future proof our client offer

- ◇ 一桁台後半の成長率 ; 2,800人の従業員増
- ◇ 広告コンテンツ制作の規模拡大
- ◇ 売上総利益に占めるCT&T比率を1pp拡大
- ◇ One dentsuにグローバルなテクノロジープラットフォームを提供

- ◇ High single digit growth; 2,800 new colleagues
- ◇ Adds scaled content production
- ◇ Increases CT&T ratio by 1pp of net revenue
- ◇ Global technology platform serving One dentsu



マーケティング、テクノロジー、コンサルティングの融合によって、統合ソリューションに対する顧客企業のニーズが高まる中、タグ社のケイパビリティは、グローバルな統合アカウントの獲得や収益拡大に貢献



With clients' need for integrated solutions at the convergence of marketing, technology & consulting, Tag's capabilities will improve our ability to win and grow global integrated accounts

CT&T は今年度第1四半期に+6.7%*。中期的な拡大傾向継続を見込む

CT&T 6.7%* growth in Q1 23, medium-term outlook remains robust

- 日本とEMEAは堅調な状況が続く。今年2月に説明したように、米国の成長は鈍化
- M&Aのパイプラインは引き続き健全な状況
- 中期的にはCT&Tの二桁成長に自信
 - CT&T案件の海外における競合パイプラインは前年同期比+8%
 - 前年度の第3四半期と第4四半期に比べ、今年度第1四半期の新規ビジネス獲得状況は大幅に改善
 - 直近の買収案件は25%超の成長

- Japan & EMEA regions remain buoyant. US growth slowed, as guided in February
- M&A pipeline remains healthy
- Confidence in double digit growth for CT&T over medium term
 - CT&T pitch pipeline internationally +8% yoy
 - Q123 new business wins significantly higher vs Q3 & Q4 in FY22
 - Recent acquisitions growing 25%+

* 為替影響排除ベース

* constant currency basis

総括

Concluding thoughts

- 顧客企業との関係深化に向けた「アクセラレーター・クライアント」プログラムを開始
- 下半期はパイプラインが活発な新規ビジネスの獲得に注力
- 今年2月に発表した2023年度連結業績予想の売上総利益、オペレーティング・マージンと基本的1株当たり調整後当期利益は変更なし

- Launching Accelerator Clients program to deepen client relationships
- Focus on converting new business pipeline opportunities in second half
- Reiterate FY23 net revenue, margin and basic underlying EPS guidance issued in February

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



補足資料
Appendices

2023年度 第1四半期 連結決算概況 (ロシア含む)

Q1 FY2023 consolidated financial results (incl. Russia)

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-3月 Jan-Mar	2022 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	1,346.3	1,317.3	+2.2	-
収益	Revenue	305.2	287.6	+6.1	-
売上総利益	Net revenue	269.6	258.8	+4.2	(0.6)
- CT&T構成比	- CT&T ratio	34.6%	31.5%	+3.1	+2.3
調整後営業利益	Underlying operating profit	37.9	54.9	(30.9)	(33.2)
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	14.1%	21.2%	(7.1)	(6.9)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	22.7	34.9	(34.9)	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	86.02円	127.86円		
営業利益 (損失)	Operating profit (loss)	25.7	40.7	(36.7)	-
当期利益 (損失) *	Net profit (loss)*	11.8	23.9	(50.3)	-
調整後EBITDA*	Underlying EBITDA*	40.8	58.7	(30.5)	-
為替	Currency	2023 1-3月平均 Av. Jan-Mar	2022 1-3月平均 Av. Jan-Mar		
円/USD	JPY/USD	132.4円	116.2円	+13.9	-
円/GBP	JPY/GBP	160.9円	155.9円	+3.2	-

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		
		2023*	2022*	2021
1-3月	Jan-Mar	(1.6)	+9.6	(2.4)
4-6月	Apr-Jun	-	+8.2	+15.0
7-9月	Jul-Sep	-	(3.7)	+27.8
10-12月	Oct-Dec	-	+3.5	+14.2

		日本			米州			欧州・中東・アフリカ*			アジア太平洋（日本を除く）		
		Japan			Americas			EMEA*			APAC (ex Japan)		
		2023*	2022*	2021	2023*	2022*	2021	2023*	2022*	2021	2023*	2022*	2021
1-3月	Jan-Mar	(0.2)	+10.0	(0.9)	(4.9)	+13.4	(4.1)	+3.4	+4.7	(3.7)	(7.8)	+5.2	(3.1)
4-6月	Apr-Jun	-	+7.9	+12.0	-	+9.6	+15.5	-	+8.5	+21.5	-	+4.5	+10.2
7-9月	Jul-Sep	-	(15.1)	+49.7	-	+0.7	+16.3	-	+15.4	+12.3	-	(1.1)	+7.6
10-12月	Oct-Dec	-	+1.7	+17.3	-	+2.3	+15.4	-	+9.1	+11.9	-	+2.1	+3.8

2023年度 第1四半期 主要マーケット別 オーガニック成長

Q1 FY2023 results: Organic growth of major markets

2023 1-3月 Jan-Mar オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
5%以上 "5% or more"	デンマーク、オランダ、ノルウェー、スイス Denmark, Netherland, Norway, Switzerland
0%以上 ~ 5%未満 "0% to 5%"	カナダ、ポーランド、スペイン、スウェーデン、台湾、イギリス Canada, Poland, Spain, Sweden, Taiwan, UK
(5)%以上 ~ 0%未満 "(5)% to 0%"	オーストラリア、ブラジル、フランス、日本 Australia, Brazil, France, Japan
(5)%未満 "Less than (5)%"	中国、ドイツ、インド、イタリア、タイ、米国 China, Germany, India, Italy, Thailand, USA

セグメント情報 (ロシア含む)

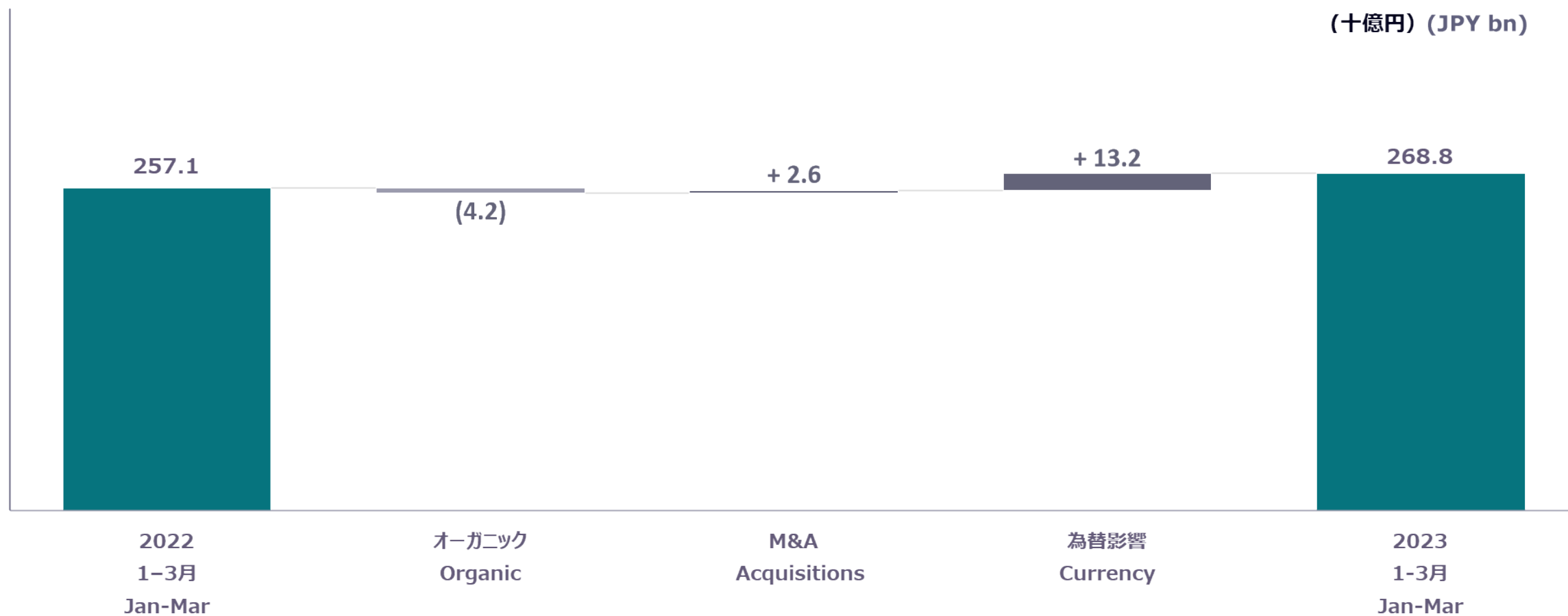
Segment information (incl. Russia)

(十億円) (JPY bn)

2023 1-3月 Jan-Mar	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)	計 Total	消去/全社 Eliminations/C entral costs	連結 Consolidated
売上総利益 Net revenue	119.6	73.2	52.1	22.1	267.2	2.4	269.6
セグメント調整後営業利益 (損失) Segment underlying operating profit (loss)	33.7	13.3	3.7	(2.2)	48.6	(10.7)	37.9

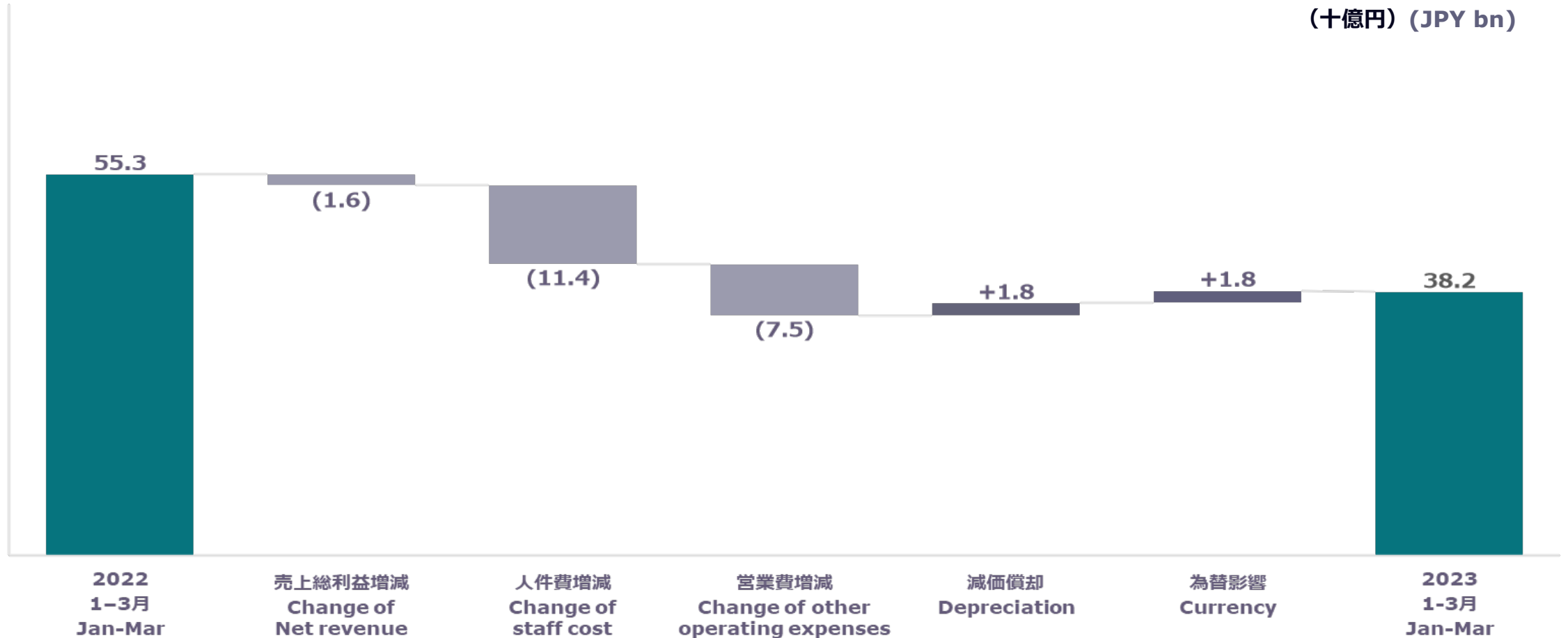
2023年度 第1四半期 電通グループ 売上総利益の増減要因

Q1 FY2023 Dentsu Group movement of net revenue



2023年度 第1四半期 電通グループ^o 調整後営業利益 貢献分析

Q1 FY2023 Dentsu Group movement of underlying operating profit



調整後 販管費 内訳

Underlying SG&A breakdown

(十億円) (JPY bn)

	売上総利益 Net revenue	人件費 Staff cost	営業費 Other operating expenses	減価償却 Depreciation
2023 1-3月 Jan-Mar	268.8	178.5	42.8	9.2
売上総利益販売管理費率 Vs Net revenue (%)	—	66.4	15.9	3.4
前年同期比(為替影響排除ベース) YoY (CC)	(0.3)	+6.9	+21.2	(16.4)

営業利益 調整項目

Reconciliation from underlying operating profit to statutory operating profit

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-3月 Jan-Mar	2022 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	38.2	55.3	(17.0)	(30.8)
調整項目	Adjustment items	(12.5)	(14.6)	+2.1	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(6.8)	(6.7)	(0.1)	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(1.4)	(0.1)	(1.3)	
- 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	(0.1)	+0.0	(0.1)	
- 非経常的項目	- One-off items	(4.0)	(7.8)	+3.8	
- 固定資産除売却損益	- Gain (loss) on sales or retirements of non-current assets	(0.0)	+11.6	(11.6)	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(3.7)	(4.7)	+1.0	
- 減損損失	- Asset write-down	(0.0)	(14.2)	+14.2	
- その他	- Others	(0.2)	(0.4)	+0.2	
営業利益 (損失)	Statutory operating profit (loss)	25.7	40.7	(15.0)	(36.7)

当期利益 調整項目

Reconciliation from underlying net profit to statutory net profit

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-3月 Jan-Mar	2022 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*	22.9	35.2	(12.3)	(34.8)
調整項目	Adjustment items	(11.1)	(11.4)	+0.3	
- 営業利益調整項目*	- Operating profit adjustments*	(12.5)	(14.6)	+2.1	
- 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	(2.2)	(0.8)	(1.4)	
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	-	+5.3	(5.3)	
- その他	- Others	+2.3	(1.6)	+3.9	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	+1.0	(0.1)	+1.1	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+0.4	+0.3	+0.1	
当期利益 (損失) *	Statutory net profit (loss)*	11.8	23.9	(12.1)	(50.3)

営業利益以下の損益項目

Statutory operating profit to net profit

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-3月 Jan-Mar	2022 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)	25.7	40.7	(15.0)	(36.7)
- 持分法による投資損益等	- Share of results of associates and others	3.4	1.4	+2.0	+142.9
- 段階取得に係る再測定による利益	- Revaluation gain on step acquisition	-	5.3	(5.3)	-
金融損益及び税金控除前利益（損失）	Profit (loss) before interest and tax	29.2	47.5	(18.3)	(38.5)
- 金融収益（費用）	- Net finance income (costs)	(6.0)	(5.6)	(0.4)	(7.1)
- 金融収益	- Finance income	2.5	4.3	(1.7)	(39.9)
- 金融費用	- Finance costs	8.6	9.9	(1.3)	(13.0)
税引前利益（損失）	Profit (loss) before tax	23.1	41.9	(18.8)	(44.8)
法人所得税費用	Income tax expense	8.7	14.6	(5.9)	(40.4)
当期利益（損失）	Net profit (loss)	14.3	27.2	(12.8)	(47.2)
- 親会社の所有者に帰属する当期利益（損失）	- Attributable to owners of the parent	11.8	23.9	(12.1)	(50.3)
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	2.5	3.3	(0.8)	(24.2)

連結キャッシュフロー計算書

Cash flow

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-3月 Jan-Mar	2022 1-3月 Jan-Mar	前年同期差 YoY
調整後営業利益	Underlying operating profit	37.9	54.9	(17.0)
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spent	(7.4)	(13.3)	+5.9
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	3.5	11.1	(7.6)
運転資本変動前の純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operating activities before adjusting changes in working capital and others(*1)	34.0	52.7	(18.7)
運転資本の増減	Change in working capital	(126.8)	(82.4)	(44.4)
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	(92.7)	(29.7)	(63.0)
利息の純額	Net interest (paid)	(4.7)	(4.0)	(0.7)
配当金の受取額	Dividends received	0.4	0.3	+0.1
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(31.6)	(55.3)	23.7
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	(128.7)	(88.8)	(39.9)
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	(3.0)	10.0	(13.0)
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(11.7)	13.6	(25.3)
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	(1.7)	-	(1.7)
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	5.4	4.7	+0.7
その他の投資活動	Other investing activities	1.8	0.0	+1.8
リース債務返済による支出	Repayment of lease obligations	(8.0)	(9.2)	+1.2
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	1.7	0.3	+1.4
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(144.4)	(69.3)	(75.1)
配当金の支払額	Dividends paid	(25.1)	(19.6)	(5.5)
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(0.0)	(6.9)	+6.9
換算差額	Exchange rate movements	(5.0)	(11.7)	+6.7
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(174.6)	(107.6)	(67.0)

(*1) IFRS第16号に基づく減価償却費調整分を含める方法に変更しております。そのため2022年1-3月は遡及修正後の金額となっております。

(*1) Changing to include depreciation adjustments under IFRS16. So, 2022 Jan-Mar numbers are restated.

(*2) IFRS第16号に基づくリース債務返済支出を含める方法に変更しております。そのため2022年1-3月数値は遡及修正後の金額となっております。

(*2) Changing to include payment of lease liabilities adjustments under IFRS16. So, 2022 Jan-Mar numbers are restated.

連結財政状態計算書

Financial position

(十億円) (JPY bn)

		2023 3月末 End of Mar	2022 12月末 End of Dec	前期末差 Var.	前期末比 Var. %
のれん	Goodwill	772.1	749.7	+22.4	+3.0
無形資産	Intangibles	213.7	212.3	+1.4	+0.7
有形固定資産（リース負債相殺後）	PPE (net of lease liabilities)	(55.2)	(55.3)	+0.1	+0.2
投資有価証券	Equity instruments	108.1	106.8	+1.3	+1.2
純運転資本	Net working capital	48.2	(110.5)	158.7	+143.6
純有利子負債	Net debt	(103.3)	71.3	(174.6)	(244.9)
買収関連負債	M&A related debt	(71.5)	(59.9)	(11.6)	(19.4)
その他	Others	37.9	40.8	(2.9)	(7.1)
純資産	Net assets	950.0	955.3	(5.3)	(0.6)
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	874.5	880.2	(5.7)	(0.6)
- 非支配持分	- Non-controlling interests	75.4	75.0	+0.4	+0.5
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	132.8円	132.7円	-	+0.0
円/GBP	JPY/GBP	163.9円	160.0円	-	+2.5

純有利子負債とレバレッジ

Net debt & Leverage

(十億円) (JPY bn)

		2023 3月末 End of Mar	2022 12月末 End of Dec
有利子負債*	Total debt*	(532.1)	(532.4)
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	428.8	603.7
ネットデット	Net debt	(103.3)	71.3
調整後EBITDA(LTM)*	Underlying EBITDA (LTM)*	199.6	217.5
純有利子負債 / 調整後EBITDA(LTM) -ネットデットポジション	Net debt / Underlying EBITDA (LTM) -Net debt position	(0.52)	0.33

電通ジャパン 業務区分別売上高の状況（IFRSベース）

Net sales (turnover) of dj by business category (IFRS basis)

(十億円) (JPY bn)

		2023 1-3月 Jan-Mar	前年 同期比 YoY(%)
新聞	Newspapers	14.3	(11.6)
雑誌	Magazines	2.5	(6.1)
ラジオ	Radio	3.0	(6.0)
テレビ	Television	148.1	(11.5)
インターネット*1	Internet*1	104.4	(6.6)
OOHメディア	OOH Media	8.9	+3.9
クリエイティブ	Creative	49.1	(12.3)
マーケティング/プロモーション	Marketing/Promotion	68.5	+8.7
コンテンツサービス(日本基準) *2	Content Services (Japan GAAP)*2	33.2	+24.3
その他	Others	47.6	(3.7)
連結調整等*3	Consolidation adjustments and others*3	2.5	-
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	(1.6)	-
合計	Total	480.9	(5.1)
ご参考			
インターネット(旧集計)	Internet (previous calculation)	102.7	(7.0)

*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(23年1-3月：16 億円)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 (2023 Jan to Mar: JPY 1.6 bn)

*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 *

(十億円) (JPY bn)

		2023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	26.7	2.7	(14.9)
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	105.2	10.8	(31.9)
金融・保険	Finance/Insurance	74.8	7.7	+4.8
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	117.9	12.1	(15.7)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	150.8	15.5	+20.3
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	81.3	8.4	(4.5)
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	98.7	10.1	+1.0
交通・レジャー	Transportation/Leisure	23.1	2.4	+41.6
流通・小売業	Distribution/Retailing	87.1	8.9	+11.1
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	85.0	8.7	+41.2
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	56.6	5.8	+17.8
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	23.5	2.4	(7.4)
その他	Others	42.9	4.4	+8.6
合計	Total	974.2	100.0	+0.1

※(株)電通と海外事業(全売上の約70%)が集計の対象。

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

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		
		2023 1-3月 Jan-Mar	2022 1-3月 Jan-Mar	前年同期比 YoY(%)	2023 3月末 End of Mar	2022 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	132.4円	116.2円	+13.9	132.8円	132.7円	+0.0
円/EUR	JPY/EUR	142.0円	130.4円	+8.9	144.3円	141.5円	+2.0
円/GBP	JPY/GBP	160.9円	155.9円	+3.2	163.9円	160.0円	+2.5
円/インド・ルピー	JPY/INR	1.6円	1.6円	+3.4	1.6円	1.6円	+0.4
円/スイス・フラン	JPY/CHF	143.0円	125.8円	+13.7	145.2円	143.7円	+1.0

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	スイス・フラン CHF	その他 Others	合計 Total
2023 1-3月	Jan-Mar	44.3	23.5	8.5	5.5	2.6	2.4	13.1	100.0

業績予想 テーブル

Guidance table

(十億円) (JPY bn)

		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	1,272.5	1,243.8	+28.6	+2.3
売上総利益	Net revenue	1,161.4	1,117.0	+44.3	+4.0
調整後営業利益	Underlying operating profit	203.8	203.1	+0.6	+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*	122.1	130.0	(7.9)	(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)	154.3	117.6	+36.6	+31.2
当期利益*	Net profit (loss)*	77.1	59.8	+17.2	+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7 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。
営業利益・当期利益・基本的1株当たり当期利益は、ロシア影響を含みます。

スライド23 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。
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24 EMEAはGlobal事業を除いたオーガニック成長率に組み替えて表示しています。
2022年度以降のオーガニック成長率はロシア影響を含みません。

スライド31 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35 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（23年3月末2,243億円 22年12月末2,241億円）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39 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

- slide7 Net profit, underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests.
Statutory operating profit, statutory net profit, statutory basic EPS: Including the impact of Russia.
- slide23 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: Excluding attribution to non-controlling interests.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- Slide24 Quarterly organic growth in EMEA have been restated to exclude Global.
The impact of Russia is excluded from 2022.
- slide31 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”
- slide35 The above Total debt is sum of loans and bonds. Lease liabilities (JPY 224.3 bn as of Mar 31, 2023 JPY 224.1 bn as of Dec 31, 2022) are not included.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- slide39 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