

2025年度 第3四半期 決算説明会

Q3 FY2025 Earnings Call

2025年11月14日
November 14, 2025

INNOVATING TO IMPACT

dentsu

2025年度 第3四半期 ビジネス&戦略アップデート

Q3 FY2025

Business & Strategic Update

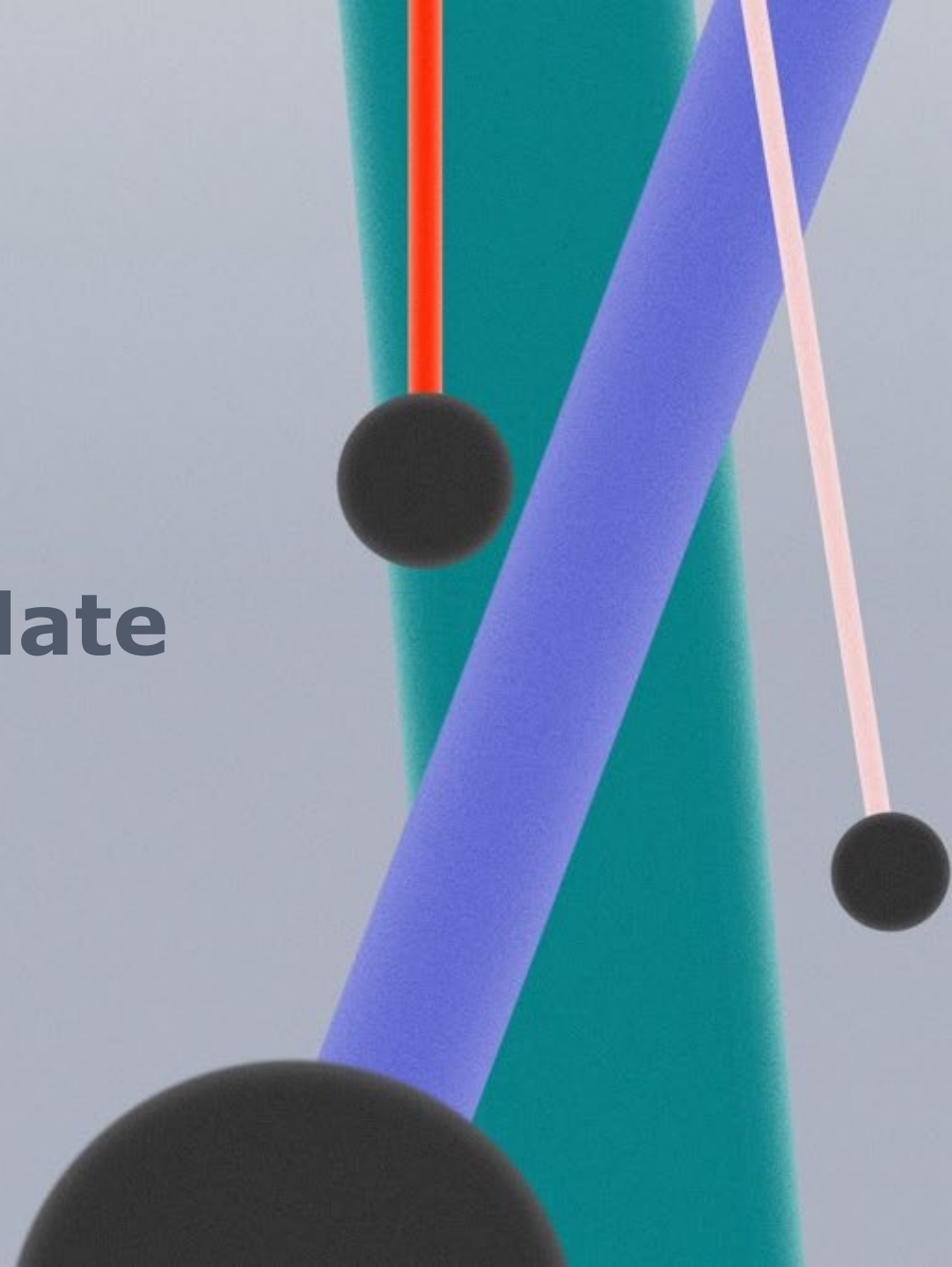
2025年11月14日

株式会社電通グループ 取締役 代表執行役 社長 グローバルCEO
五十嵐 博

November 14, 2025

Hiroshi Igarashi

Director, Representative Executive Officer,
President & Global CEO, dentsu



2025年度 第3四半期決算の総括

Q3 FY2025 summary and outlook

- 第3四半期累計のオーガニック成長率は+0.3%と想定通りの一方、オペレーティング・マージンは13.0%と前年同期及び想定を上回る
- 第3四半期累計実績と第4四半期の見通しを踏まえ、2025年度の利益計画を上方修正
- 「未定」としている期末配当予想については、事業からの利益、資産売却等の進捗、今後のキャピタルアロケーションを踏まえ、決定次第公表
- 海外事業について包括的かつ戦略的なパートナーシップを含めたあらゆる選択肢を継続して検討し実行
- 現在の中期経営計画は必要に応じて見直しを行い、持続的な企業価値向上を通じて、株主価値最大化を目指す

- The 9m organic growth rate of +0.3% was in line with our expectations, while the operating margin of 13.0% exceeded the previous corresponding period and our expectations
- The full-year profit guidance is upgraded based on the 9m results and the outlook for the fourth quarter
- The forecast of year-end dividend will be announced once determined, taking into account factors such as the profits from business, the progress on asset sales, and future capital allocation
- We will continue to explore and implement strategic alternatives for our International business, including forming comprehensive and strategic partnerships
- We will review our current Mid-Term Management Plan as necessary, with the aim of achieving sustainable improvements in corporate value to maximize shareholder value

2025年度 第3四半期 ハイライト

Q3 FY2025 highlights

クライアント獲得 Client wins

- **Vodafone**
- **Carlsberg Britvic**
- **Zurich Insurance Company Ltd**
- **Hy-Vee**
- **COS**

業界内評価 Industry awards & recognition

- MAD STARS 2025 において「エージェンシー・オブ・ザ・イヤー」を含む21個の賞を受賞
- Won 21 awards at MAD STARS 2025, including "Agency of the Year"
- Cresta Awards 2025において審査員長賞2つを含む計18個の賞を獲得
- Won 18 awards at the Cresta Awards 2025, including 2 Jury Chair Awards
- 電通グループ従業員がThe One Club主催ADCアニュアルアワードのメインビジュアルを制作
- Dentsu employee created the main visual for the ADC Annual Awards hosted by The One Club
- Global Chief Creative Officerが「The One Show 2026」のIP & プロダクトデザイン部門 審査員長に選出
- Global Chief Creative Officer selected as Jury President for the IP & Product Design discipline at "The One Show 2026"
- Dentsu Global Services、2025 Minsky Awardsにて、「AIイノベーション分野のリーディングGlobal Capability Center」に選出
- Dentsu Global Services named the "Leading Global Capability Center for AI innovation" at the 2025 MINSKY Awards

日本事業の好業績：AI、BX、高度なマーケティングによるインテグレートド・グロース・ソリューションが牽引

Japan's strong performance: Driven by Integrated Growth Solutions with AI, BX, and advanced marketing capabilities

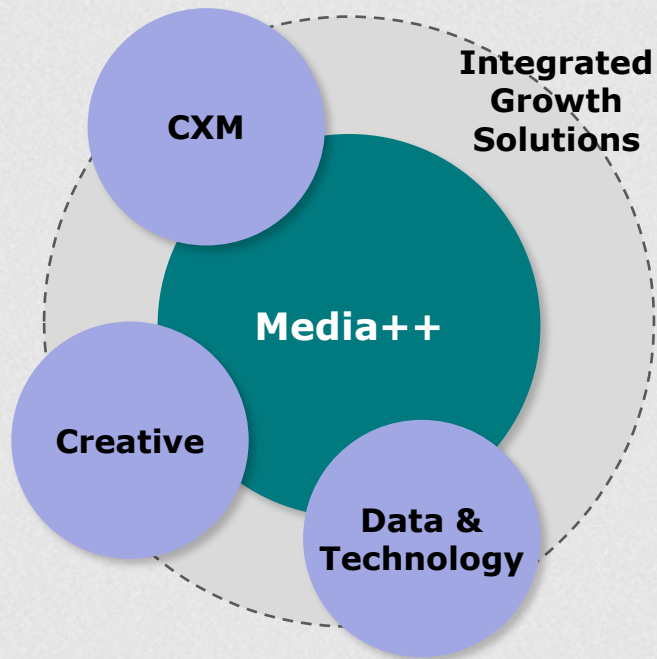
- dentsu Japan各社で連携し、多様な部署・部門へ提案
- スタートアップ、BtoB企業などクライアントを拡大
- Collaborate across dentsu Japan to deliver proposals to multiple departments and divisions
- Expand new client acquisition, including startups and B2B companies
- データとテクノロジーによる、マーケティングの高度化「Marketing for Growth」を体系化
- BX・DX・AIなど、マーケティング領域を超えた提案
- Systematize “Marketing for Growth” through data and technology to advance marketing
- Make proposals beyond the marketing domain, including BX, DX, and AI



- 動画広告を他社に先駆け、マス×デジタルを融合
- メディアとプラットフォーム各社との信頼関係に基づく、独自ソリューションの共同開発
- Pioneered a focus on video ads, implementing an integrated mass media and digital approach
- Co-development of unique solutions based on trusted relationships with media companies and platform providers
- 成功事例の共有と積極的対外発信、チーム・個人の成長支援
- dentsu Japan全体での人財交流などを通じ、エンゲージメントと成長を両立
- Sharing success stories, proactive external communication, and supporting team and individual growth
- Organizational collaboration and talent exchange across dentsu Japan to strengthen employee engagement and growth

Media++戦略：海外事業におけるメディアを中核としたインテグレートド・グロース・ソリューションの実現

Media++ Strategy: The driver for Integrated Growth Solutions by centering Media as a flywheel in the International business



Media++戦略とは **Media++ Strategy Overview**

- Media++戦略とは、コアとなるメディア事業に、CXM・クリエイティブ・データ & テクノロジーといった機能を統合し、クライアント課題に応じた統合的なソリューションを提供する戦略
- Media++ is a strategy that integrates CXM, Creative, and Data & Technology capabilities into the core Media business, delivering high-value, growth-driven solutions tailored to each client's needs

Media++戦略の成果 **Media++ Strategy Achievements**

- リテールメディア分野で米国最大級のディスカウントストアチェーン、Dollar Generalの新規ピッチ勝利に貢献
- VodafoneやBMWといった大型ピッチにおいて、Media++戦略が評価され、案件を獲得
- Contributed to a new business pitch win with Dollar General, one of the largest discount retail chains in the US
- In major pitches such as Vodafone and BMW, the Media++ strategy was highly valued and contributed to securing the wins

今後もMedia++戦略を当社グループの成長を支える重点領域として位置づけ、内部投資をこの領域により注力

We will continue to position the Media++ strategy as a key growth driver and further strengthen internal investment in this area

2025年度 中期経営計画進捗

The progress of the Mid-Term Management Plan in FY2025

進捗状況（11月時点） Current Status (as of November)

経営基盤の再構築 Rebuilding the business foundation

- 第3四半期末時点で、約86億円を計上済。2025年度の費用見通しは、約280億円に変更
- 一方、2027年度16-17%のオペレーティング・マージンを実現する年間コスト削減想定額（約520億円）は達成できる見通し
- As the end of the third quarter, approximately JPY 8.6bn has been recorded. The FY2025 estimated costs have been revised to approximately JPY 28bn
- Meanwhile, we expect to achieve the anticipated annual cost reduction of approximately JPY 52bn to achieve an operating margin of 16-17% in FY2027

内部投資 Internal investment

- 2025年度通期で約120億円を投下し、AI、データ＆テクノロジーを中心に強化
- 今後も、重点領域であるMedia++戦略に、より注力し、競争優位性の回復を目指す
- The estimated investment for FY2025 is approximately JPY 12bn to strengthen our AI, and data & technology businesses
- We will continue to focus even more on the Media++ strategy, which is a key growth driver to restore our competitiveness

2025年度 第3四半期 連結決算概況

9m FY2025 Financial Update

2025年11月14日

株式会社電通グループ 執行役 グローバルCFO
遠藤 茂樹

November 14, 2025

Shigeki Endo

Executive Officer, Global CFO, 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.

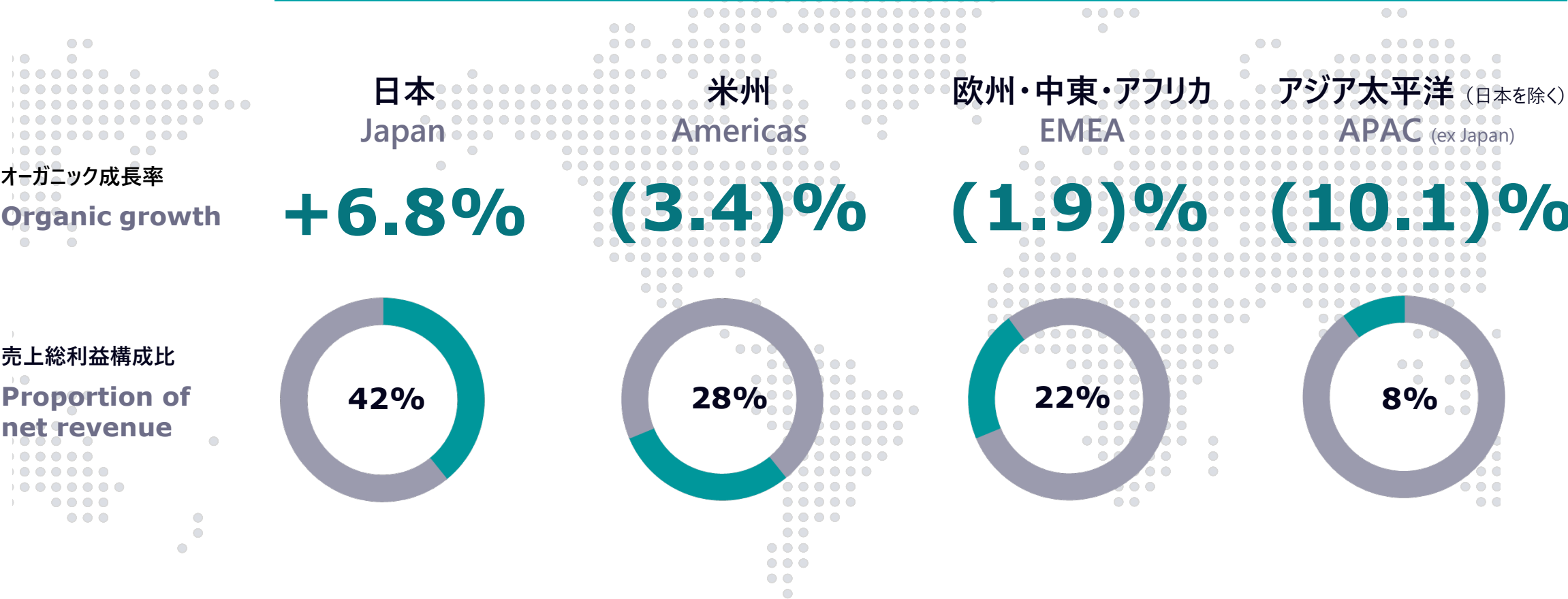
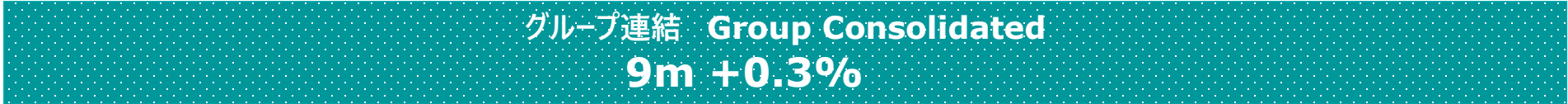
2025年度 第3四半期累計 連結損益 ハイライト

9m FY2025 Consolidated Profit & Loss

	2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 YoY
売上総利益（十億円） Net revenue (JPY bn)	851.3	858.3	(0.8)%
オーガニック成長率 Organic growth	0.3%	(1.1)%	+140bp
調整後営業利益（十億円） Underlying operating profit (JPY bn)	111.0	97.2	+14.1%
オペレーティング・マージン Operating margin	13.0%	11.3%	+170bp
調整後当期利益（十億円）* Underlying net profit (JPY bn)*	56.6	50.7	+11.6%
基本的1株当たり調整後当期利益（円）* Underlying basic EPS (JPY)*	217.88	193.19	+12.8%
営業利益（損失）（十億円）* Statutory operating profit (loss) (JPY bn)*	(7.4)	28.9	-
当期利益（損失）（十億円）* Statutory net profit (loss) (JPY bn)*	(61.5)	1.5	-
基本的1株当たり当期利益（損失）（円）* Statutory basic EPS (JPY)*	(237.04)	5.76	-

2025年度 第3四半期累計 地域別オーガニック成長率

9m FY2025 highlights: Regional performance



2025年度 第3四半期累計 日本 業績

9m FY2025 results: Japan

2025年度 第3四半期 Q3 2025

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
120.8	+9.9%	+9.9%

- 第3四半期累計、売上総利益及び調整後営業利益は過去最高で8月の想定を上回る水準
- オーガニック成長率は、10四半期連続でプラス、4四半期連続で5%以上
- 第3四半期、BX・DX含め全領域で高成長。インターネット広告売上高7四半期連続二桁成長に加え、テレビ広告売上高も前年同期増に
- オーガニック成長率の通期見通しを引き上げ

2025年度 第3四半期累計 9m 2025

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
357.5	+6.8%	+6.8%

- Record high 9m net revenue and profits, exceeding our August expectations
- Organic growth rate has been positive for ten consecutive quarters, exceeding 5% for four consecutive quarters
- In Q3, strong growth across all domains, including BX and DX. Internet media saw seven consecutive quarters of double-digit growth in turnover, and TV media turned to growth yoy
- Raised the full-year organic growth rate forecast

2025年度 第3四半期累計 米州 業績

9m FY2025 results: Americas

2025年度 第3四半期 Q3 2025

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
76.7	(4.2)%	(3.4)%

- 第3四半期累計、オーガニック成長率は概ね8月の想定通りに推移
- 第3四半期累計、CXMは厳しい事業環境ながら比較的安定化しつつある一方、クリエイティブはクライアント予算減及びクライアント喪失によりマイナス成長。メディアは安定的に推移
- 販管費抑制などによりオペレーティング・マージンは前年より220bps向上
- マクロ環境の不透明感が残るものの、オーガニック成長率の通期見通しは据え置き

2025年度 第3四半期累計 9m 2025

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
230.6	(4.6)%	(3.4)%

- 9m organic growth rate was generally in line with our August expectations
- In 9m, CXM is relatively stabilizing while continuing to face challenging business conditions. Creative saw negative growth due to reduced client spends and losses. Media remained stable
- The operating margin improved 220 bps yoy mainly due to controlled SG&A expenses
- Although uncertainty of the macro environment remains, the full-year organic growth rate forecast is reiterated

2025年度 第3四半期累計 欧州・中東・アフリカ 業績

9m FY2025 results: EMEA

2025年度 第3四半期 Q3 2025

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
67.0	(0.9)%	(1.1)%

- 第3四半期累計、オーガニック成長率は概ね8月の想定通りに推移
- 第3四半期累計、CXM・クリエイティブの低調が続く一方、メディアは安定的に推移
- 第3四半期、英国のCXMが苦戦継続、またイタリアは前年のクライアント喪失の影響があり軟調。スペインは全領域でプラス成長
- マクロ環境の不透明感が残るものの、オーガニック成長率の通期見通しは据え置き

2025年度 第3四半期累計 9m 2025

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
188.3	(1.9)%	(1.9)%

- 9m organic growth rate was generally in line with our August expectations
- In 9m, CXM and Creative stayed weak; Media remained stable
- In Q3, the UK continued to face challenges in CXM and Italy was weak due to client losses in the previous year. Spain saw a positive growth in all business domains
- Although uncertainty of the macro environment remains, the full-year organic growth rate forecast is reiterated

2025年度 第3四半期累計 アジア太平洋（日本を除く）業績

9m FY2025 results: APAC (ex Japan)

2025年度 第3四半期 Q3 2025

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
23.2	(12.2)%	(12.5)%

- 第3四半期累計、オーガニック成長率は8月の想定を下回る水準
- 第3四半期累計、CXM・クリエイティブの低調が続く一方、メディアは安定的に推移
- 第3四半期、インド・タイが堅調に推移するものの、オーストラリアが依然マイナス成長
- 厳しい業績を考慮し、通期のオーガニック成長率の見通しを引き下げ

2025年度 第3四半期累計 9m 2025

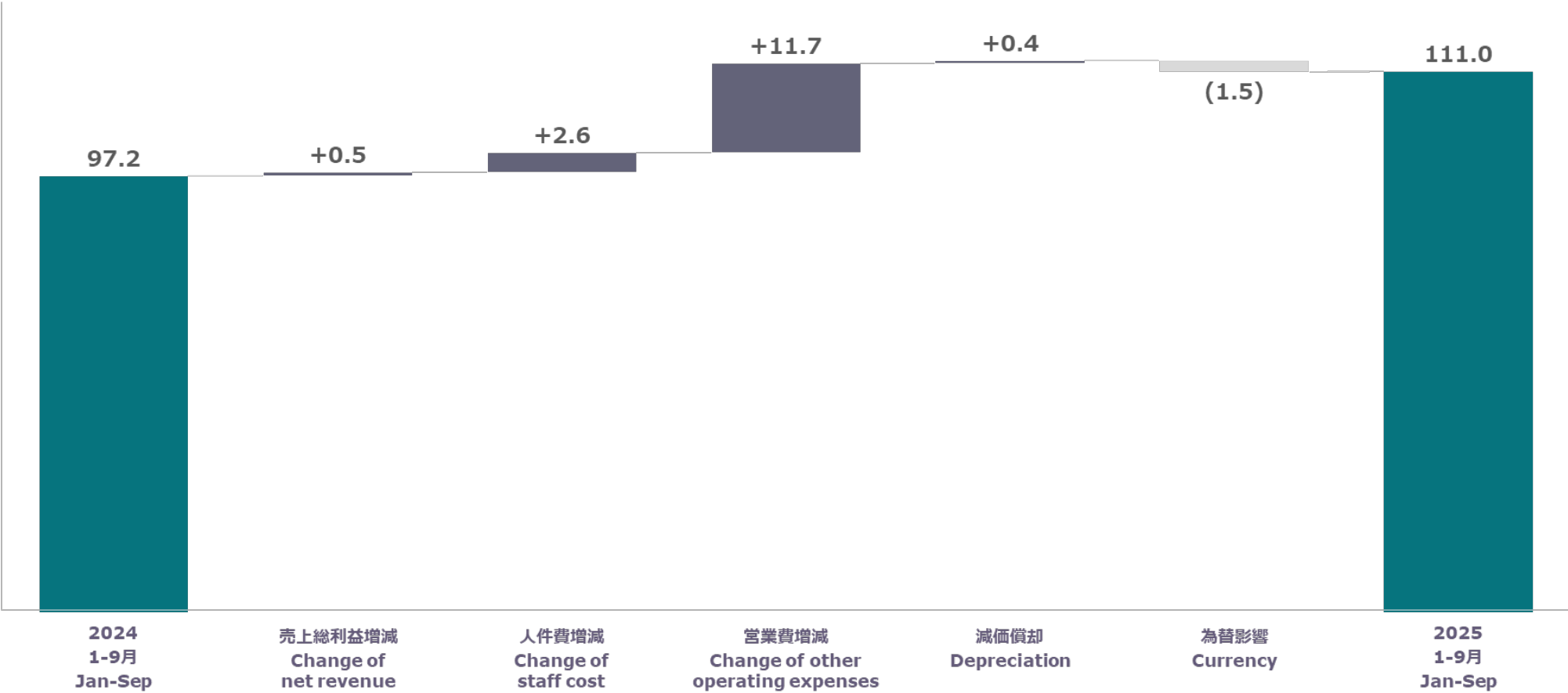
売上総利益 Net revenue JPY bn	為替影響排除ベース YoY (cc)	オーガニック成長率 Organic growth
70.3	(9.9)%	(10.1)%

- 9m organic growth rate was below our August expectations
- In 9m, CXM and Creative stayed weak; Media remained stable
- In Q3, Australia continued to decline, whereas India and Thailand saw solid performance
- Given the challenging business performance, lowered the full-year organic growth rate forecast

2025年度 第3四半期累計 電通グループ 調整後営業利益 貢献分析

9m FY2025 movement of Group underlying operating profit

(十億円) (JPY bn)



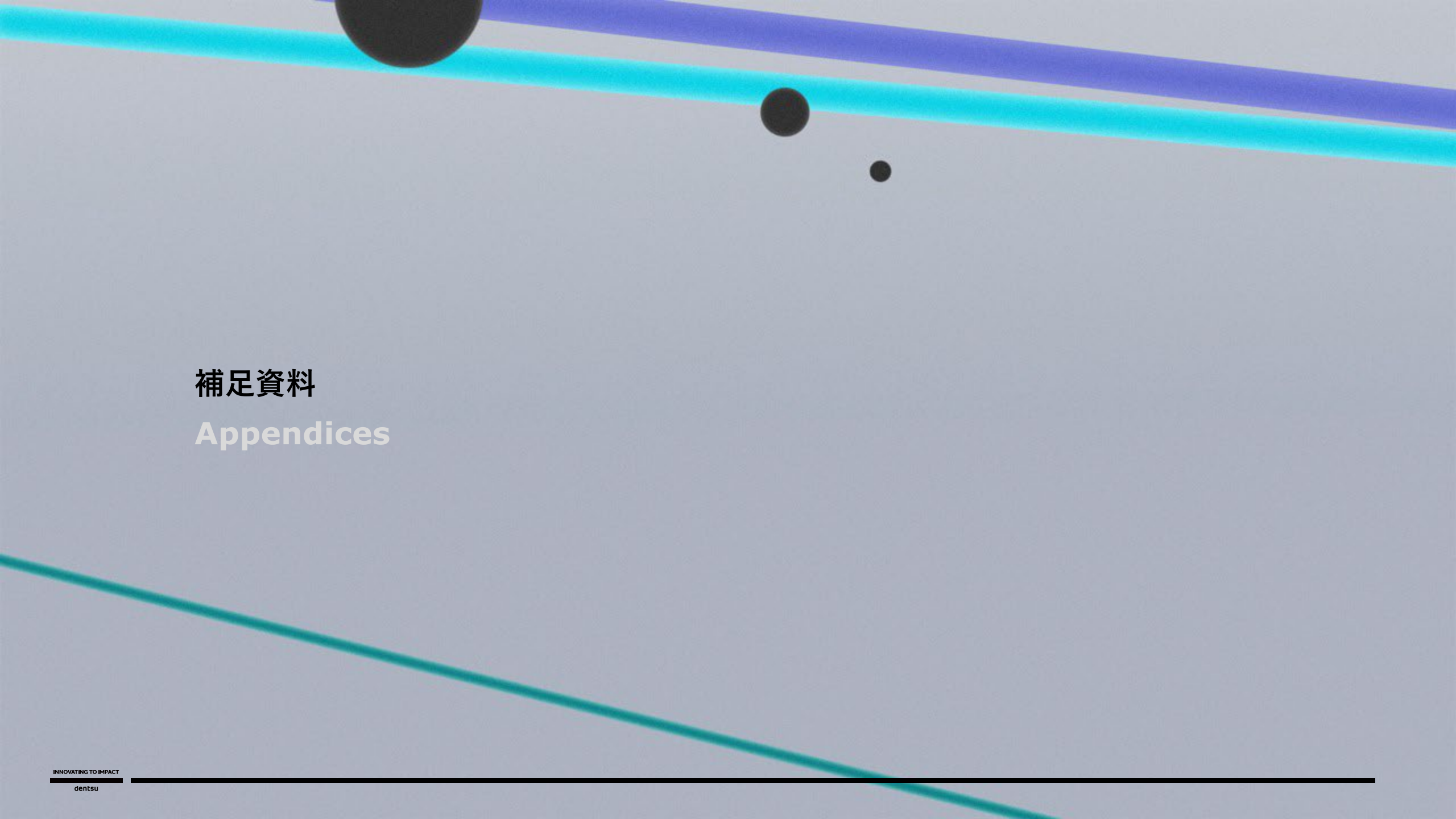
2025年度 連結業績予想の修正

FY2025 guidance revised

(十億円) (JPY bn)

		2025 連結業績予想 Guidance	8月公表値 Previous Guidance(Aug)	増減額 Variance	増減率 Variance (%)
オーガニック成長率	Organic growth rate	c.0%	c.0%	-	-
収益	Revenue	1,421.0	1,433.2	(12.2)	(0.9)
売上総利益	Net revenue	1,182.6	1,180.1	+2.5	+0.2
調整後営業利益	Underlying operating profit	161.2	141.6	+19.6	+13.8
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	13%台/range	c.12%	-	-
調整後当期利益*	Underlying net profit*	83.4	63.0	+20.4	+32.4
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	321.29円	242.70円	+78.59円	+32.4
- 1株当たり配当金	- Dividend per share	-	-	-	-
営業利益（損失）	Operating profit (loss)	17.6	(3.5)	+21.1	-
当期利益（損失）*	Net profit (loss)*	(52.9)	(75.4)	+22.5	+29.8

為替	Currency	2025 1-10月平均 Av. Jan-Oct	2025 1-7月平均 Av. Jan-Jul	増減額 Variance	増減率 Variance (%)
円／USD	JPY/USD	148.4円	148.1円	+0.2円	+0.2
円／GBP	JPY/GBP	195.4円	193.4円	+2.0円	+1.1

The background features a light gray gradient with several diagonal lines in cyan and blue. Three black circles of decreasing size are positioned along the top diagonal line.

補足資料 Appendices

2025年度 第3四半期累計 連結決算概況

9m FY2025 consolidated financial results

		(十億円) (JPY bn)			
		2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 YoY (%)	為替影響 排除ベース Constant currency basis (%)
売上高	Turnover	4,527.9	4,576.8	(1.1)	-
収益	Revenue	1,014.3	1,018.4	(0.4)	-
売上総利益	Net revenue	851.3	858.3	(0.8)	+0.0
調整後営業利益	Underlying operating profit	111.0	97.2	+14.1	+15.9
- オペレーティング・マージン	- Operating margin	13.0%	11.3%	+170bp	+180bp
調整後当期利益*	Underlying net profit*	56.6	50.7	+11.6	-
- 基本的1株当たり調整後当期利益*	- Underlying basic EPS*	217.88円	193.19円	+12.8	-
営業利益（損失）*	Operating profit (loss)*	(7.4)	28.9	-	-
当期利益（損失）*	Net profit (loss)*	(61.5)	1.5	-	-
調整後EBITDA*	Underlying EBITDA*	118.2	106.8	+10.8	-

為替	Currency	2025 1-9月平均 Av. Jan-Sep	2024 1-9月平均 Av. Jan-Sep	前年同期比 YoY (%)
円／USD	JPY/USD	148.0円	151.1円	(2.1)
円／GBP	JPY/GBP	194.6円	192.9円	+0.9

連結決算の四半期情報

Quarterly results

		(十億円) (JPY bn)					
		2025 7-9月 Jul-Sep	前年 同期比 YoY (%)	2025 4-6月 Apr-Jun	前年 同期比 YoY (%)	2025 1-3月 Jan-Mar	前年 同期比 YoY (%)
売上高	Turnover	1,555.6	+2.6	1,489.9	(6.3)	1,482.4	+0.8
収益	Revenue	330.4	(4.3)	338.7	(1.2)	345.2	+4.5
売上総利益	Net revenue	289.3	+1.7	274.7	(4.4)	287.3	+0.3
- 日本	- Japan	120.8	+9.9	107.0	+5.1	129.7	+5.5
- 米州	- Americas	76.7	(5.7)	77.6	(10.4)	76.3	(5.2)
- 欧州・中東・アフリカ	- EMEA	67.0	+3.2	64.3	(5.5)	57.0	(0.4)
- アジア太平洋（日本を除く）	- APAC (ex Japan)	23.2	(12.6)	24.1	(17.9)	23.1	(4.6)
調整後営業利益	Underlying operating profit	43.4	+26.9	33.6	+1.3	33.9	+13.7
オペレーティング・マージン	Operating margin	15.0%	+300bp	12.2%	+70bp	11.8%	+140bp
調整後当期利益*	Underlying net profit	24.1	+35.7	15.9	(6.9)	16.5	+4.5
営業利益（損失）*	Operating profit (loss)*	29.1	+818.1	(62.0)	-	25.4	+75.5
当期利益（損失）*	Net profit (loss)*	12.1	-	(79.9)	-	6.3	+12.9
調整後EBITDA	Underlying EBITDA	45.0	+20.5	36.4	(0.1)	36.8	+11.7

四半期オーガニック成長率

Quarterly organic growth

		グループ連結										
		Group Consolidated										
		2025			2024*			2023*				
1-3月	Jan-Mar	+0.2			(3.7)			(1.6)				
4-6月	Apr-Jun	(0.7)			+0.2			(4.7)				
7-9月	Jul-Sep	+1.4			+0.3			(6.0)				
10-12月	Oct-Dec	-			+2.6			(6.6)				

		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 (excl. Japan)		
		2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024*	2023*	2025	2024	2023
1-3月	Jan-Mar	+5.5	+2.4	(0.2)	(5.1)	(6.6)	(4.9)	(0.9)	(9.4)	+3.4	(4.6)	(7.1)	(7.8)
4-6月	Apr-Jun	+5.1	+1.8	+3.4	(1.6)	(3.7)	(7.4)	(3.8)	+7.8	(12.7)	(12.7)	(6.2)	(7.0)
7-9月	Jul-Sep	+9.9	+2.8	+3.0	(3.4)	(3.1)	(6.6)	(1.1)	+6.9	(17.2)	(12.5)	(11.6)	(9.1)
10-12月	Oct-Dec	-	+8.4	+0.9	-	(2.9)	(9.3)	-	+3.5	(13.6)	-	(3.9)	(8.6)

2025年度 第3四半期 主要マーケット別 オーガニック成長

Q3 FY2025 results: Organic growth of major markets

2025 7-9月 Jul-Sep オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
5%以上 "5% or more"	インド、日本、スペイン India, Japan, Spain
0%以上 ~ 5%未満 "0% to 5%"	中国、フランス、ドイツ、台湾、タイ、英国 China, France, Germany, Taiwan, Thailand, UK
(10)%以上 ~ 0%未満 "(10)% to 0%"	カナダ、デンマーク、オランダ、ポーランド、スウェーデン、スイス、米国 Canada, Denmark, Netherlands, Poland, Sweden, Switzerland, USA
(10)%未満 "Less than (10)%"	オーストラリア、イタリア、ノルウェー、シンガポール Australia, Italy, Norway, Singapore

2025年度 第3四半期累計 主要マーケット別 オーガニック成長

9m FY2025 results: Organic growth of major markets

2025 1-9月 Jan-Sep オーガニック成長率 Organic Growth %	マーケット Market
5%以上 "5% or more"	日本 Japan
0%以上 ~ 5%未満 "0% to 5%"	ドイツ、インド、ポーランド、スペイン、スイス、台湾、タイ Germany, India, Poland, Spain, Switzerland, Taiwan, Thailand
(10)%以上 ~ 0%未満 "(10)% to 0%"	カナダ、中国、デンマーク、フランス、イタリア、オランダ、ノルウェー、スウェーデン、英国、米国 Canada, China, Denmark, France, Italy, Netherlands, Norway, Sweden, UK, USA
(10)%未満 "Less than (10)%"	オーストラリア、シンガポール Australia, Singapore

セグメント情報

Segment information

(十億円) (JPY bn)							
2025 1-9月 Jan-Sep	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 (excl. Japan)	計 Total	消去/全社 Eliminations/ Central costs	連結 Consolidated
売上総利益 Net revenue	357.5	230.6	188.3	70.3	846.6	4.7	851.3
セグメント調整後営業利益 (損失) Segment underlying operating profit (loss)	87.8	52.4	14.9	(5.7)	149.4	(38.4)	111.0
オペレーティング・マージン Operating margin (%)	24.6%	22.7%	7.9%	(8.1)%	-	-	13.0%

2024 1-9月 Jan-Sep	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 (excl. Japan)	計 Total	消去/全社 Eliminations/ Central costs	連結 Consolidated
売上総利益 Net revenue	334.6	248.4	190.2	80.1	853.3	5.0	858.3
セグメント調整後営業利益 (損失) Segment underlying operating profit (loss)	71.9	51.0	16.5	(4.3)	135.1	(37.8)	97.2
オペレーティング・マージン Operating margin (%)	21.5%	20.5%	8.7%	(5.4)%	-	-	11.3%

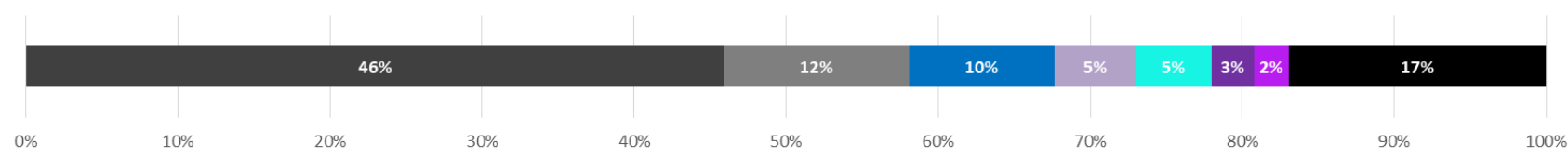
2025年度 第3四半期累計 dentsu Japan業績

9m FY2025 results: dentsu Japan

		(十億円) (JPY bn)	
		2025 1-9月 Jan-Sep 売上総利益 Net revenue	前年同期比 YoY (%)
(株)電通	DENTSU Inc.	165.0	+6.4
電通総研	Dentsu Soken	43.8	+8.4
電通デジタル	Dentsu Digital	34.1	+11.4
セプターニ・ホールディングス	SEPTENI HOLDINGS	18.7	+1.7
CARTA HOLDINGS	CARTA HOLDINGS	17.9	+11.8
電通プロモーション	Dentsu Promotion	10.6	+14.3
電通ライブ	Dentsu Live	7.6	+41.2
その他・内部取引等	Others	59.6	+0.5
売上総利益 合計	Total net revenue	357.5	+6.8
調整後営業利益	Underlying operating profit	87.8	+22.1
オペレーティング・マージン	Operating margin	24.6%	+310bp

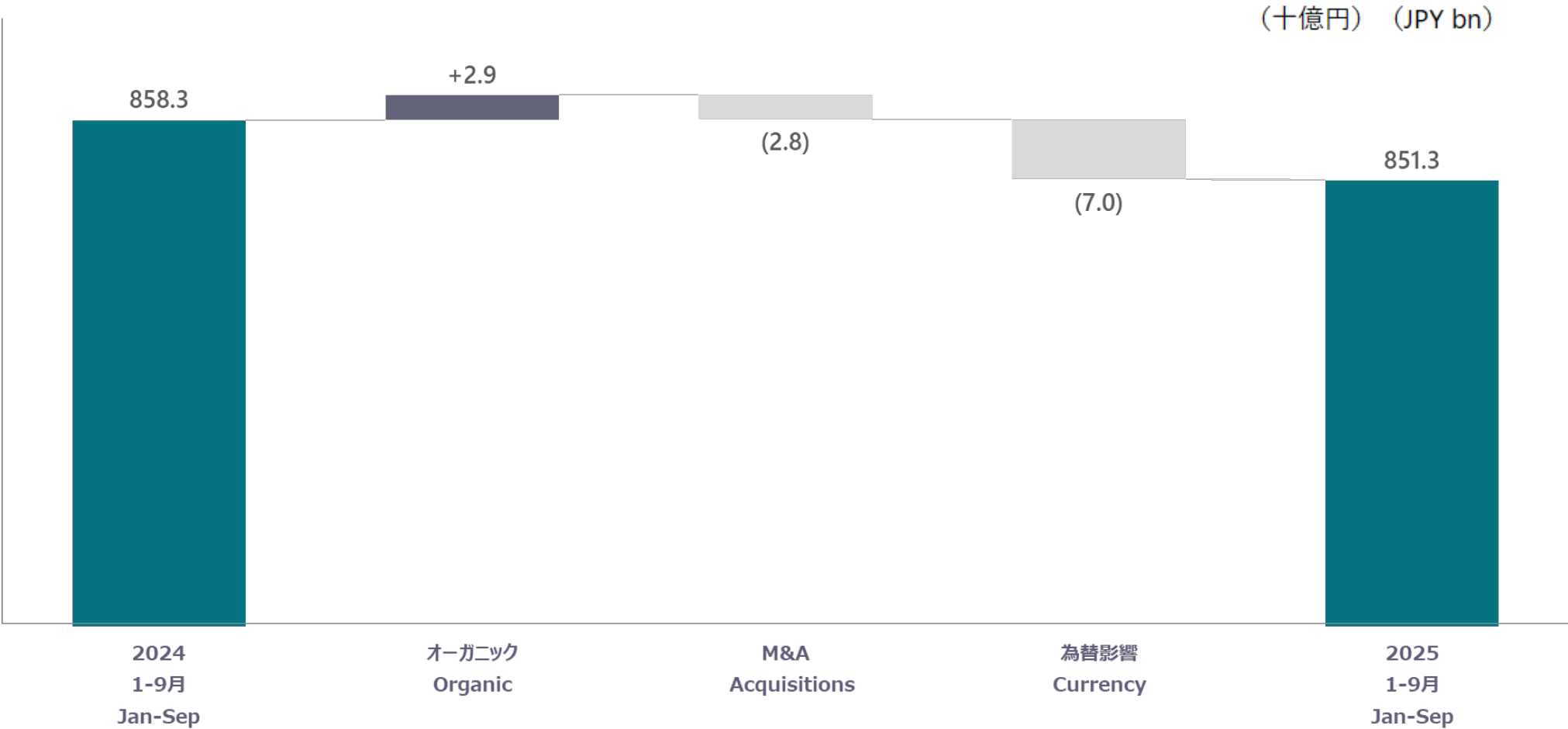
売上総利益構成比

Proportion of net revenue by company



2025年度 第3四半期累計 電通グループ 売上総利益の増減要因

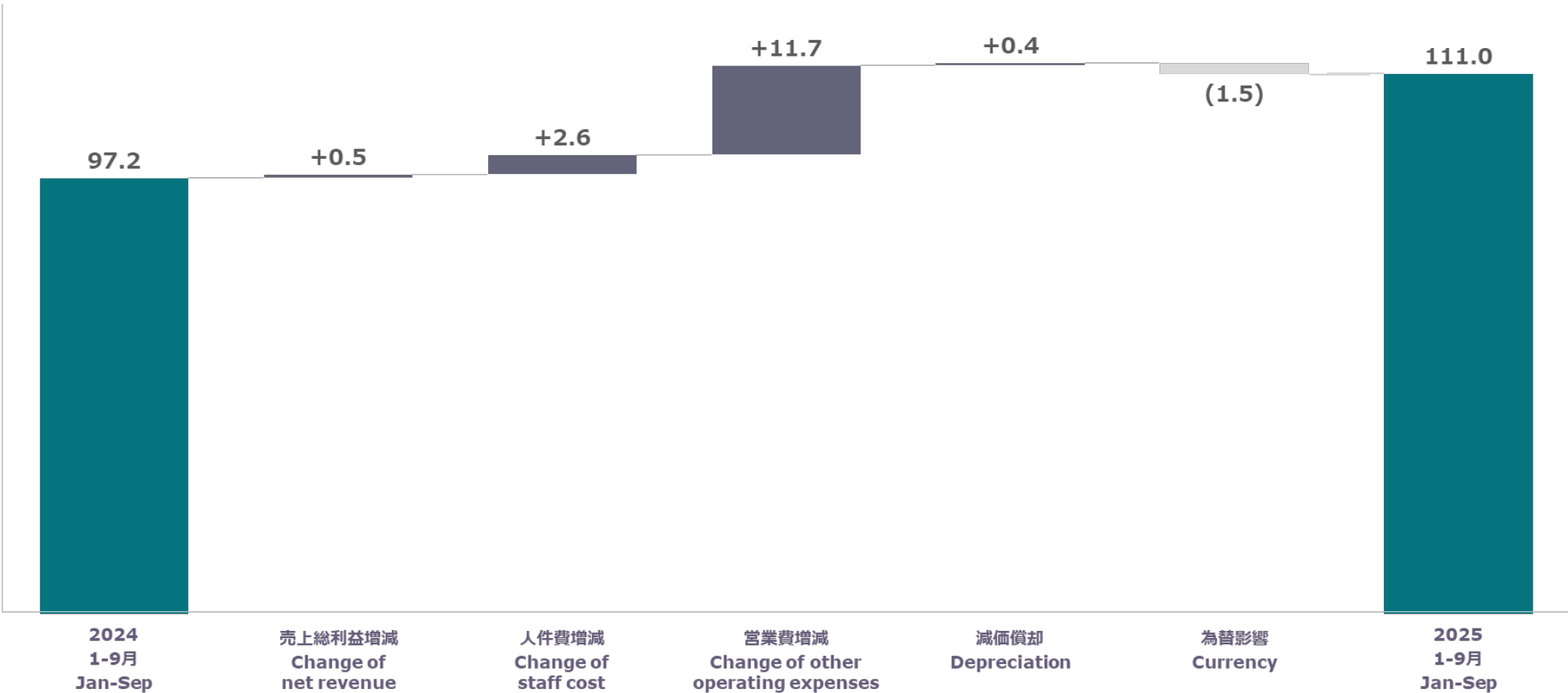
9m FY2025 movement of Group net revenue



2025年度 第3四半期累計 電通グループ 調整後営業利益 貢献分析

9m FY2025 movement of Group underlying operating profit

(十億円) (JPY bn)



調整後 販管費 内訳

Underlying SG&A expenses 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
2025 1-9月 Jan-Sep	851.3	573.0	138.1	30.3
売上総利益販売管理費率 Vs Net revenue (%)	—	67.3	16.2	3.6
前年同期比(為替影響排除ベース) YoY (CC, %)	+0.0	(0.5)	(7.8)	(1.3)

営業利益 調整項目

Reconciliation from underlying operating profit to statutory operating profit

		(十億円) (JPY bn)			
		2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後営業利益	Underlying operating profit	111.0	97.2	+13.8	+14.1
調整項目	Adjustment items	(118.4)	(68.3)	(50.1)	
- 買収に伴う無形資産の償却費	- Amortization of purchased intangible assets	(18.7)	(22.6)	+3.9	
- M&A関連コスト	- Acquisition costs	(0.1)	(0.2)	+0.1	
- 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	(0.1)	
- 非経常的項目	- One-off items	(99.6)	(45.6)	(54.0)	
- 固定資産除売却損益	- Gain (loss) on sales or retirements of non-current assets	(0.1)	(0.2)	+0.1	
- 構造改革費用	- Business transformation cost	(12.7)	(2.4)	(10.3)	
- 減損損失	- Impairment loss	(86.6)	(18.9)	(67.7)	
- その他	- Others	(0.2)	(24.1)	+23.9	
営業利益 (損失)	Statutory operating profit (loss)	(7.4)	28.9	(36.3)	-

当期利益 調整項目

Reconciliation from underlying net profit to statutory net profit

		(十億円) (JPY bn)			
		2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
調整後当期利益*	Underlying net profit*	56.6	50.7	+5.9	+11.6
調整項目	Adjustment items	(118.1)	(49.2)	(68.9)	
- 営業利益調整項目*	- Operating profit adjustments*	(118.4)	(68.3)	(50.1)	
- 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	+0.4	+0.9	(0.5)	
- その他	- Others	+0.0	+2.4	(2.4)	
- 関連する税金影響	- Related income tax expense	(0.7)	+16.3	(17.0)	
- 非支配持分帰属分	- Adjustments attributable to non-controlling interests	+0.7	(0.4)	+1.1	
当期利益（損失）*	Statutory net profit (loss)*	(61.5)	1.5	(63.0)	-

営業利益以下の損益項目

Statutory operating profit to net profit

(十億円) (JPY bn)

		2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期差 YoY	前年同期比 YoY (%)
営業利益（損失）	Operating profit (loss)	(7.4)	28.9	(36.3)	-
- 持分法による投資損益等	- Share of results of associates and others	2.9	1.7	+1.2	+70.6
金融損益及び税金控除前利益（損失）	Profit (loss) before interest and tax	(4.6)	30.6	(35.2)	-
- 金融収益（費用）	- Net finance income (costs)	(14.5)	(12.7)	(1.7)	(13.7)
- 金融収益	- Finance income	5.5	10.6	(5.1)	(48.4)
- 金融費用	- Finance costs	19.9	23.3	(3.4)	(14.6)
税引前利益（損失）	Profit (loss) before tax	(19.0)	17.9	(36.9)	-
法人所得税費用	Income tax expense	36.5	10.0	+26.5	+263.5
当期利益（損失）	Net profit (loss)	(55.6)	7.8	(63.4)	-
- 親会社の所有者に帰属する当期利益（損失）	- Attributable to owners of the parent	(61.5)	1.5	(63.0)	-
- 非支配持分に帰属する当期利益	- Attributable to non-controlling interests	6.0	6.3	(0.3)	(5.2)

連結キャッシュフロー計算書

Cash flow

(十億円) (JPY bn)

		2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期差 YoY
調整後営業利益	Underlying operating profit	111.0	97.2	+13.8
構造改革費用の支出額	Business transformation cost spent	(10.0)	(5.0)	(5.0)
非現金支出費用等の調整(*1)	Non-cash items adjustments(*1)	33.5	34.1	(0.6)
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)	134.4	126.3	+8.1
運転資本の増減	Change in working capital	(77.3)	(191.3)	+114.0
純営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Cash flows from operations(*1)	57.0	(64.9)	+121.9
利息の純額	Net interest (paid)	(14.6)	(17.0)	+2.4
配当金の受取額	Dividends received	3.2	3.2	+0.0
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(35.0)	(21.8)	(13.2)
営業活動によるキャッシュ・フロー(*1)	Net cash flows from operating activities(*1)	10.6	(100.6)	+111.2
固定資産の取得・売却の純額	Capital spend	(17.9)	(16.9)	(1.0)
子会社の取得・売却の純額	Acquisitions and disposals	(6.1)	(21.1)	+15.0
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	(0.6)	(13.3)	+12.7
有価証券の取得・売却の純額	Purchase/sale of securities	18.7	18.0	+0.7
その他の投資活動	Other investing activities	1.1	(1.7)	+2.8
リース負債返済による支出	Repayment of lease liabilities	(28.0)	(29.8)	+1.8
その他の財務活動(*2)	Other financing activities(*2)	(33.8)	(0.8)	(33.0)
グロス・キャッシュ・フロー	Gross cash flow	(55.9)	(166.1)	+110.2
配当金の支払額	Dividends paid	(24.8)	(38.5)	+13.7
自己株式の取得による支出	Share buybacks	(0.0)	(20.0)	+20.0
換算差額	Exchange rate movements	(5.7)	4.1	(9.8)
売却目的資産への振替	Transfer to assets held for sale	(16.2)	0.6	(16.8)
純有利子負債の増減額	Change in net debt	(102.6)	(219.9)	+117.3

(*1) IFRS第16号に基づく減価償却費調整分を含めております。

(*1) Including depreciation adjustments under IFRS16.

(*2) IFRS第16号に基づくリース負債返済支出を含めております。

(*2) Including payment of lease liabilities adjustments under IFRS16.

連結財政状態計算書

Financial position

		(十億円) (JPY bn)			
		2025 9月末 End of Sep	2024 12月末 End of Dec	前期末差 Var.	前期末比 Var. %
のれん	Goodwill	597.1	697.1	(100.0)	(14.3)
無形資産	Intangibles	183.1	203.7	(20.6)	(10.1)
有形固定資産	PPE	23.6	26.2	(2.6)	(9.9)
使用権資産(リース負債相殺後)	Right-of-use assets(net of lease liabilities)	(69.6)	(79.2)	+9.6	+12.1
投資有価証券	Equity instruments	82.9	110.0	(27.1)	(24.7)
純運転資本	Net working capital	79.0	(22.2)	+101.2	+455.9
純有利子負債	Net debt	(277.9)	(175.3)	(102.6)	(58.5)
買収関連負債	M&A related debt	(4.6)	(6.4)	+1.8	+28.1
その他	Others	51.4	15.1	+36.3	+240.4
純資産	Net assets	665.0	769.0	(104.0)	(13.5)
- 親会社の所有者持分	- Owners' interests	594.2	696.8	(102.6)	(14.7)
- 非支配持分	- Non-controlling interests	70.8	72.2	(1.4)	(1.9)
為替	Currency				
円/USD	JPY/USD	147.7円	157.4円	-	(6.1)
円/GBP	JPY/GBP	198.8円	197.0円	-	+0.9

レバレッジ

Leverage

		(十億円) (JPY bn)	
		2025 9月末 End of Sep	2024 9月末 End of Sep
有利子負債*	Total debt*	(502.8)	(566.7)
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	225.0	243.0
純有利子負債	Net debt	(277.9)	(323.7)
調整後EBITDA(LTM)*	Underlying EBITDA (LTM)*	201.0	175.5
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	1.38x	1.84x

dentsu Japan 業務区分別売上高の状況（IFRSベース）

Net sales (turnover) of dentsu Japan by business category (IFRS basis)

								(十億円)	(JPY bn)
		2025	前年	2025	前年	2025	前年	2025	前年
		1-9月	同期比	7-9月	同期比	4-6月	同期比	1-3月	同期比
		Jan-Sep	YoY (%)	Jul-Sep	YoY (%)	Apr-Jun	YoY (%)	Jan-Mar	YoY (%)
新聞	Newspapers	30.2	(6.3)	9.4	(4.6)	7.4	(9.9)	13.4	(5.3)
雑誌	Magazines	8.9	(6.2)	3.1	(6.6)	2.7	(14.7)	3.1	+3.3
ラジオ	Radio	8.7	+3.7	2.9	+2.6	2.7	+3.6	3.1	+4.8
テレビ	Television	418.5	(2.6)	143.2	+0.9	133.6	(4.5)	141.7	(4.1)
インターネット	Internet	377.7	+14.7	126.3	+15.2	117.7	+15.0	133.7	+13.9
OOHメディア	OOH Media	32.7	+17.2	10.6	+17.6	10.7	+11.5	11.4	+22.6
クリエイティブ	Creative	158.3	+11.8	52.1	+4.3	49.2	+18.5	57.0	+13.7
マーケティング／プロモーション	Marketing/Promotion	181.5	+6.2	60.6	+10.8	52.2	+3.0	68.7	+4.9
コンテンツサービス(日本基準) *1	Content Services (Japan GAAP)*1	101.4	+0.4	40.1	+5.7	29.4	(7.9)	32.0	+2.4
その他	Others	160.0	+3.8	53.6	+1.8	53.2	+3.1	53.2	+6.6
連結調整等*2	Consolidation adjustments and others*2	11.5	-	2.7	-	6.2	-	2.5	-
マスメディアに含まれるインターネット	Internet included in mass media	(3.6)	-	(1.4)	-	(0.9)	-	(1.2)	-
合計	Total	1,485.8	+5.5	503.1	+6.2	464.1	+5.1	518.6	+5.3
ご参考									
インターネット領域 *3	Internet domain*3	468.4	+9.9	157.3	+11.3	146.9	+11.8	164.2	+7.1

*1 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。

*2 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。

*3 日本の広告費に準じ、メディアに加え、インターネット関連領域として制作費などを加算しています。上表では日本基準で記載しています。

*4 当期の区分に併せて前年数値を組み替えており、開示済みの前年数値とは異なります。

*1 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."

*2 Turnover to group companies in International business, GAAP difference and others are included.

*3 Production and other costs are added to "Internet" in accordance with "Advertising Expenditures in Japan." The above table is based on Japan GAAP.

*4 The figures in the prior year have been restated in line with the current year allocation.

(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)

		(十億円) (JPY bn)								
		2025 1-9月 Jan-Sep	構成比 Ratio (%)	前年同期比 YoY (%)	2025 7-9月 Jul-Sep	前年同期比 YoY (%)	2025 4-6月 Apr-Jun	前年同期比 YoY (%)	2025 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	35.3	3.6	+32.2	12.0	+5.9	9.4	+66.0	14.0	+43.0
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	121.3	12.3	+6.0	46.0	+3.2	32.5	+10.0	42.8	+6.3
金融・保険	Finance/Insurance	90.1	9.1	(0.5)	27.9	(3.8)	26.1	(8.4)	36.0	+9.2
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	148.2	15.0	(11.8)	50.6	(4.5)	51.9	(11.0)	45.8	(19.4)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	112.6	11.4	+0.1	42.3	+16.1	38.9	(7.9)	31.3	(7.1)
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	118.5	12.0	+17.9	37.8	+7.3	35.8	+14.9	44.9	+31.4
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	46.1	4.7	+4.8	14.0	(12.7)	12.3	+19.1	19.7	+12.5
交通・レジャー	Transportation/Leisure	58.6	5.9	+2.0	18.8	(0.7)	20.2	+5.2	19.5	+1.4
流通・小売業	Distribution/Retailing	69.0	7.0	+33.3	25.4	+46.5	23.6	+45.7	20.0	+9.7
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	42.3	4.3	(8.4)	16.0	+0.5	14.0	(8.8)	12.3	(17.4)
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	40.0	4.0	+2.8	13.7	+12.1	11.8	(7.1)	14.5	+3.8
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	15.2	1.5	+4.3	4.9	+3.4	4.2	+12.5	6.1	(0.2)
その他	Others	92.5	9.3	+9.4	32.5	+11.3	24.5	+7.1	35.4	+9.3
合計	Total	989.7	100.0	+4.2	342.0	+5.5	305.3	+3.2	342.4	+3.7

業種別売上高の状況*

Net sales (turnover) by industry*

		(十億円) (JPY bn)								
		2025 1-9月 Jan-Sep	構成比 Ratio (%)	前年同期比 YoY (%)	2025 7-9月 Jul-Sep	前年同期比 YoY (%)	2025 4-6月 Apr-Jun	前年同期比 YoY (%)	2025 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	83.2	2.3	+45.5	27.8	+21.1	25.6	+26.8	29.8	+112.2
情報・通信・マスメディア・ソフトウェア	Information/Telecomm/Mass media/Softwares	462.1	12.6	+14.8	158.0	+3.6	163.0	+27.2	141.1	+15.8
金融・保険	Finance/Insurance	295.9	8.0	+10.9	97.4	+1.6	100.4	+11.8	98.1	+20.8
食品・飲料・嗜好品	Food/Beverages/Tobacco	542.4	14.8	(3.5)	219.8	+11.7	181.3	(10.2)	141.3	(13.5)
家庭用品・パーソナルケア	Household/Personal Products	569.3	15.5	(10.3)	216.6	+0.1	165.2	(28.4)	187.5	+0.1
外食・各種生活サービス	Food Services/Other Consumer Services	334.1	9.1	+18.2	110.1	+7.5	106.8	+19.9	117.2	+28.6
自動車・関連品	Automobiles/Related Products	251.7	6.8	(8.5)	77.1	(25.9)	79.0	(11.3)	95.5	+16.5
交通・レジャー	Transportation/Leisure	103.2	2.8	(0.1)	32.9	(7.2)	37.6	+4.7	32.7	+2.2
流通・小売業	Distribution/Retailing	429.5	11.7	+24.5	154.0	+18.3	151.2	+31.6	124.4	+24.3
薬品・医療用品	Pharmaceuticals/Medical Supplies	144.0	3.9	(3.3)	53.1	(0.3)	46.6	(5.5)	44.4	(4.6)
アパレル・家庭用耐久消費財	Apparel/Consumer Durables	164.9	4.5	(3.1)	56.0	(5.9)	56.2	+1.2	52.7	(4.5)
精密機器・事務用品	Technology Equipment/Office supplies	81.9	2.2	(17.2)	27.6	(25.5)	27.2	(2.7)	27.1	(20.1)
その他	Others	214.1	5.8	+46.2	72.9	+34.0	67.4	+56.0	73.8	+51.2
合計	Total	3,676.2	100.0	+5.2	1,303.1	+3.4	1,207.5	+2.7	1,165.6	+10.2

* (株)電通とインターナショナルマーケット(全売上の約90%)が集計の対象。
* Covers Dentsu Inc. and approximately 90% 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		
		2025 1-9月 Jan-Sep	2024 1-9月 Jan-Sep	前年同期比 YoY(%)	2025 9月末 End of Sep	2024 12月末 End of Dec	前期末比 YoY(%)
円/USD	JPY/USD	148.0円	151.1円	(2.1)	147.7円	157.4円	(6.1)
円/EUR	JPY/EUR	165.5円	164.3円	+0.8	173.7円	162.9円	+6.7
円/GBP	JPY/GBP	194.6円	192.9円	+0.9	198.8円	197.0円	+0.9
円/INR	JPY/INR	1.7円	1.8円	(5.6)	1.7円	1.8円	(9.5)
円/CNY	JPY/CNY	20.5円	21.0円	(2.3)	20.8円	21.6円	(3.7)

売上総利益に占める主要通貨の割合

Net revenue ratio by currency (%)

	JPY 円	USD 米ドル	EUR ユーロ	GBP 英ポンド	INR インドルピー	CNY 中国元	Others その他	合計 Total
2025 1-9月 Jan-Sep	41.9	23.8	10.3	6.8	2.0	1.8	13.4	100.0

脚注

Footnotes

- スライド9,16 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。
2024年度の営業利益・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18,19 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。
2024年度の営業利益（損失）・当期利益（損失）は、ロシア影響を含みます。
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20 EMEAはGlobal事業を除いたオーガニック成長率を表示しています。
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29 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33 有利子負債は、借入金および社債の合計額です。リース負債（25年9月末1,914億円 24年9月末2,058億円）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）。

脚注

Footnotes

- Slide 9,16 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: After attribution to non-controlling interests.
Statutory operating profit, statutory net profit, statutory basic EPS of FY2024: Include the results from the Russia business.
- Slide 18,19 Net profit (loss), underlying net profit and underlying basic EPS: After attribution to non-controlling interests.
Statutory operating profit (loss), statutory net profit (loss) of FY2024: Include the results from the Russia business.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).
- Slide 20 Quarterly organic growth in EMEA excludes Global.
The results from the Russia business are excluded from 2022 onwards.
- Slide 29 Underlying net profit and net profit (loss): After attribution to non-controlling interests.
Operating profit adjustments: Please refer to “Reconciliation from Underlying operating profit to Statutory operating profit”
- Slide 33 Total debt is the sum of loans and bonds. Lease liabilities (JPY 191.4 bn as of Sep 30, 2025; JPY 205.8 bn as of Sep 30, 2024) are not included.
Underlying EBITDA: Underlying operating profit before depreciation and amortization (excluding depreciation adjustments under IFRS 16).

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、割増退職金など
- 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）で計算したEPS
- 配当性向：基本的1株当たり調整後当期利益を用いて計算
- 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の影響等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
- 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, gain/loss on sales of non-current assets and extra severance pay
- 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)
- Payout ratio: Calculated based on underlying basic EPS
- 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 mainly 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
- 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

Thank you

INNOVATING TO IMPACT

dentsu