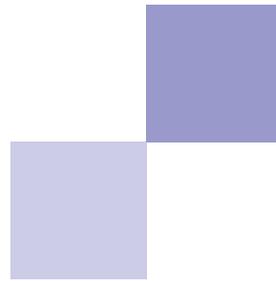


2011年度 第2四半期 決算説明会 (2011年1月1日～6月30日)

2011年8月17日
株式会社アサツー ディ・ケイ
(コード:9747)



連結業績概況

■ 連結売上高/売上総利益 ⇒ 減収増益

- 連結売上高 : 165,638百万円 (前年同期比:1.7%減)
- 連結売上総利益 : 22,101百万円 (前年同期比:11.4%増)
- 連結売上総利益率 : 13.3% (前年実績:11.8% / +1.5pts)
 - 国内:東日本大震災の影響により、2Qの売上高が大幅減少するも売上総利益率の改善により増益
 - 海外:アジアを中心に増収増益(特に中国・タイが大きく伸長)

■ 連結営業利益/経常利益/四半期純利益はともに増益

- 連結営業利益 : 1,376百万円 (前年実績:▲1,484百万円)
- 連結経常利益 : 2,517百万円 (前年実績:▲131百万円)
- 連結四半期純利益 : 876百万円 (前年実績:▲1,868百万円)
 - 販管費:海外子会社の現地従業員採用、国内子会社の合併により人件費の増加も、その他経費を削減

連結業績の概況 - 1

(単位:百万円)

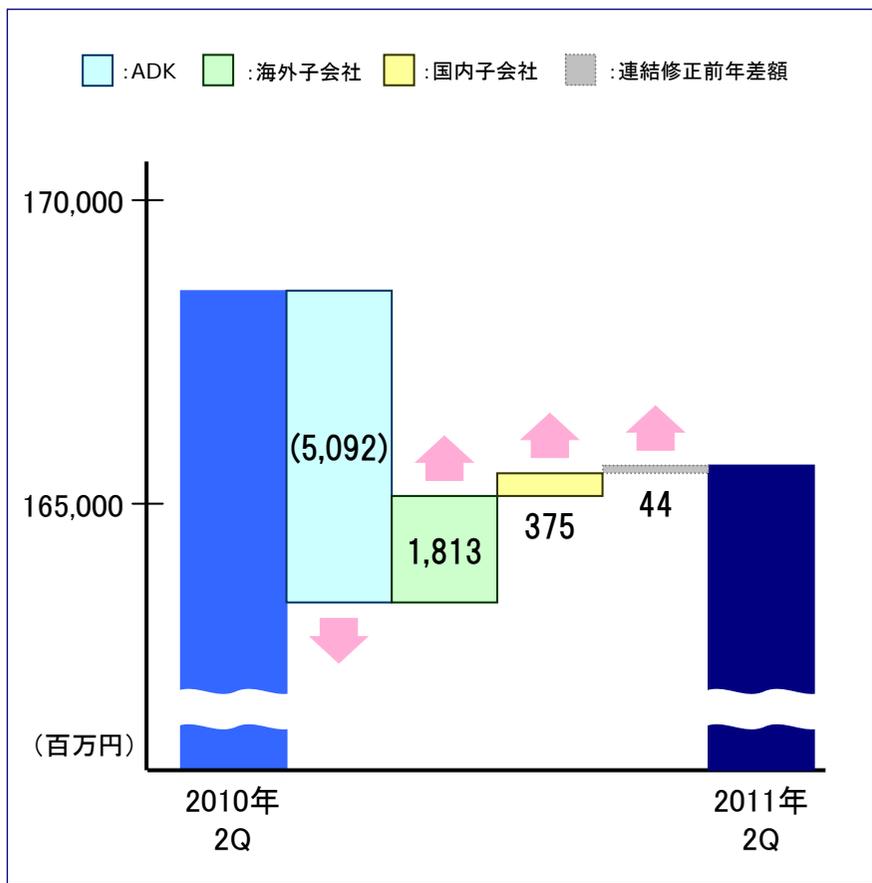
	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
売上高	168,496	165,638	(2,858)	-1.7%
売上総利益	19,841	22,101	2,259	11.4%
売上総利益率	11.8%	13.3%	-	+1.5pts
販管費	21,326	20,725	(600)	-2.8%
(内 人件費)	14,332	14,533	200	1.4%
営業利益	(1,484)	1,376	2,860	-
経常利益	(131)	2,517	2,649	-
税金等調整前利益	(2,643)	1,893	4,537	-
四半期純利益	(1,868)	876	2,744	-
オペレーティングマージン ^{※1}	-7.5%	6.2%		
人件費分配率 ^{※2}	72.2%	65.8%		

※1 営業利益/売上総利益

※2 人件費/売上総利益

(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
売上高	168,496	165,638	(2,858)	-1.7%



【コメント】

◆ADK

- ・テレビは前年並みを維持
- ・制作は引き続き好調
- ・震災の影響でマーケ・プロモは大幅減
- ・新聞・雑誌などは減少傾向続く

◆海外子会社

- ・中国が大きく伸長
- ・タイを中心に東南アジア市場も堅調

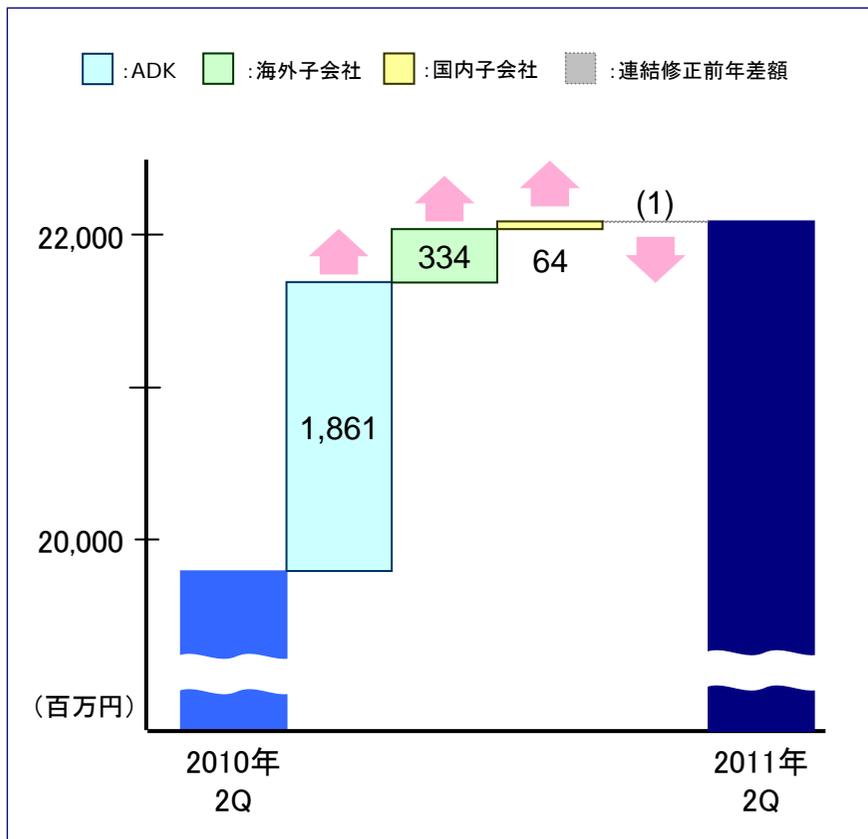
◆国内子会社

- ・広告/制作は増収、出版は減収

連結売上総利益

(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
売上総利益	19,841	22,101	2,259	11.4%
売上総利益率	11.8%	13.3%	-	+1.5pts



【コメント】

◆ADK

- ・原価管理の徹底による収益性改善
(10年:9.8% ⇒ 11年:11.4%)

◆海外子会社

- ・アジア地域が好調に推移

◆国内子会社

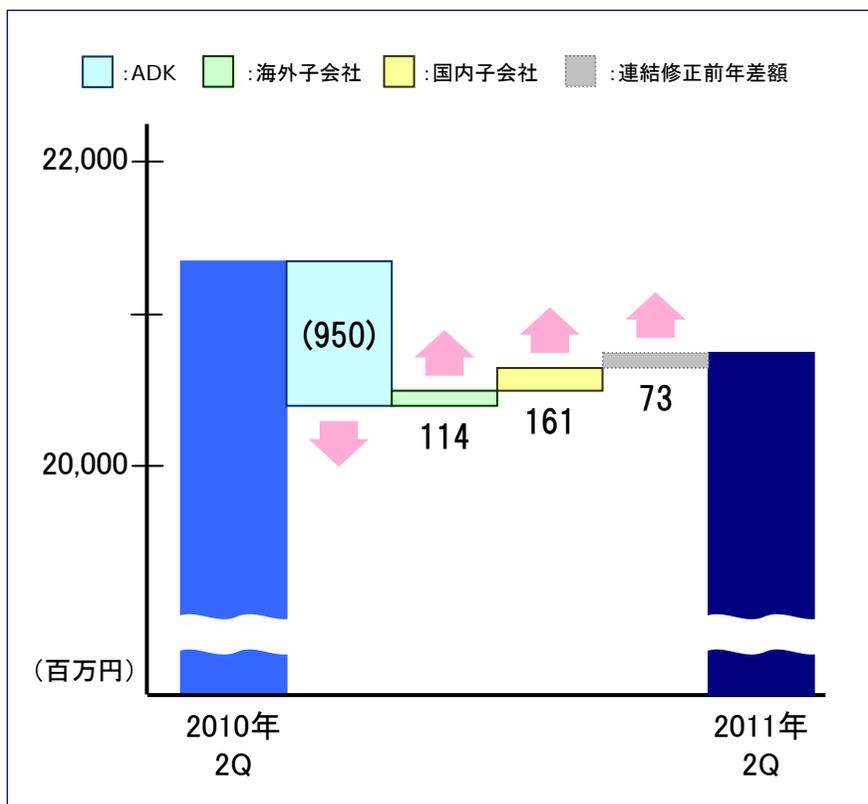
- ・出版子会社の減益が響くも、
広告/制作子会社の増益でカバー

連結販売管理費



(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
販売管理費	21,326	20,725	(600)	-2.8%
人件費	14,332	14,533	200	1.4%
その他	6,993	6,191	(801)	-11.5%



【コメント】

◆ADK

- ・賞与引当金増加も人件費総額では減少
- ・その他経費も抑制

◆海外子会社

- ・中国での現地従業員採用による人件費の増加

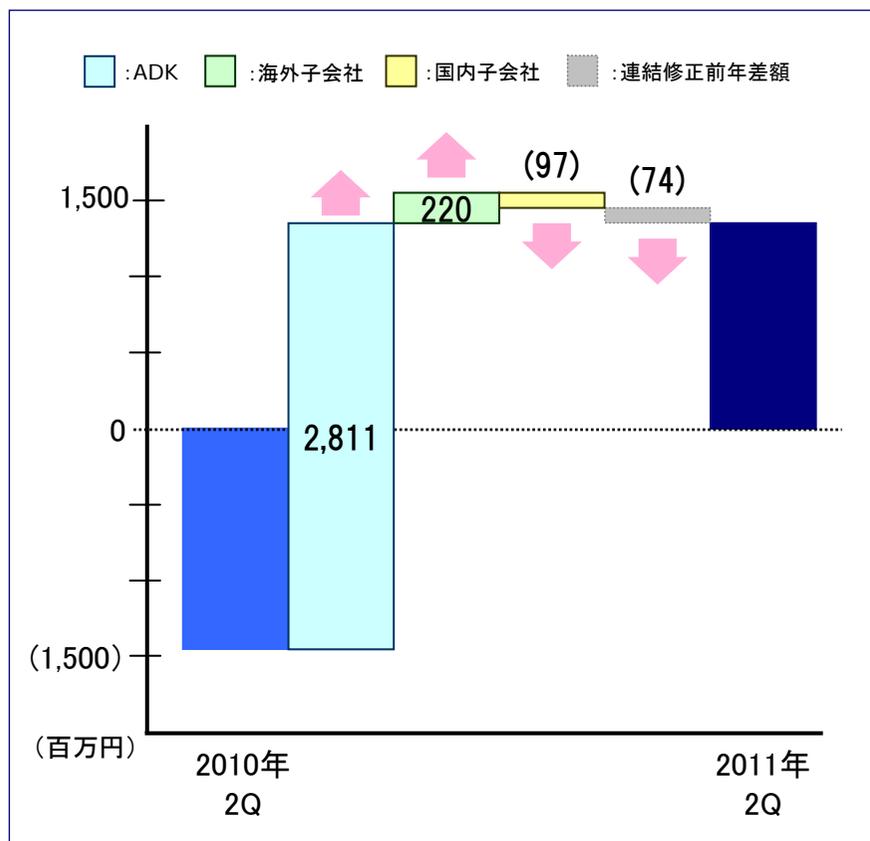
◆国内子会社

- ・合併による人件費増加が大きく影響

(単位:百万円)

2010年1-6月 2011年1-6月 増減額 前年同期比

営業利益	(1,484)	1,376	2,860	-
------	---------	-------	-------	---



◆オペレーティングマージン

	2009年	2010年	2011年	中期目標
1-6月	-0.2%	-7.5%	6.2%	-
(参考) 1-12月	-1.8%	0.05%	-	10.0%

◆人件費分配率

	2009年	2010年	2011年	中期目標
1-6月	65.4%	72.2%	65.8%	-
(参考) 1-12月	67.0%	67.3%	-	60.0%

連結業績の概況 - 2

(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
営業利益	(1,484)	1,376	2,860	-
営業外収益	1,484	1,239	(244)	-16.5%
営業外費用	131	97	(33)	-25.4%
経常利益	(131)	2,517	2,649	-
特別利益	117	① 739	622	529.6%
特別損失	2,629	② 1,363	(1,266)	-48.2%
税金等調整前利益	(2,643)	1,893	4,537	-
四半期純利益	(1,868)	876	2,744	-

【コメント】

①投資有価証券売却益:589百万円 等

②投資有価証券評価損:817百万円 / 資産除去債務会計基準適用:244百万円 等

連結業績の概況 - 3

(単位:百万円)

	売上高	前年 同期比	売上総利益	前年 同期比	営業利益	前年 同期比	経常利益	前年 同期比
ADK	145,597	-3.4%	16,622	12.6%	930	-	1,981	-
中国 6社 (香港・台湾含む)	7,267	29.7%	1,165	19.6%	347	51.5%	435	62.5%
海外 10社 (中国除く)	5,954	2.6%	1,107	14.9%	260	64.7%	356	49.4%
国内 8社	18,270	2.1%	3,438	1.9%	(138)	-	(109)	-
連結修正	(11,451)		(232)		(23)		(145)	
合計	165,638	-1.7%	22,101	11.4%	1,376	-	2,517	-

※連結対象会社は補足資料(P31)をご覧ください

連結貸借対照表

(単位:百万円)

資産の部	2009年	2010年	2011年
流動資産			
現金及び預金	23,858	22,031	21,276
受取手形及び売掛金	82,993	83,571	76,440
有価証券	5,280	6,361	9,590
たな卸資産	9,047	8,811	9,281
その他	2,762	3,155	3,217
貸倒引当金	(634)	(329)	(272)
流動資産合計	123,307	123,601	119,533
固定資産			
有形固定資産	4,010	3,815	4,415
無形固定資産	1,915	1,406	1,666
投資その他の資産			
投資有価証券	45,258	47,348	51,275
その他	12,091	10,926	10,454
貸倒引当金	(1,525)	(1,923)	(2,006)
投資その他の資産合計	55,824	56,350	59,723
固定資産合計	61,750	61,572	65,805
資産合計	185,057	185,173	185,338

2011年／少数株主持分控除後 連結自己資本比率:55.3%

負債の部	2009年	2010年	2011年
流動負債			
支払手形及び買掛金	70,434	68,898	65,094
短期借入金	250	178	78
その他	8,041	8,642	9,422
流動負債合計	78,725	77,719	74,595
固定負債			
長期借入金	312	1,089	625
引当金	2,089	2,336	1,733
その他	285	991	4,921
固定負債合計	2,686	4,417	7,280
負債合計	81,411	82,137	81,875
純資産の部			
株主資本			
資本金	37,581	37,581	37,581
資本剰余金	20,024	20,024	20,023
利益剰余金	52,117	49,141	46,356
自己株式	(6,969)	(7,768)	(7,676)
株主資本合計	102,754	98,977	96,285
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金	140	4,178	7,429
繰延ヘッジ損益	13	(25)	(79)
為替換算調整勘定	(297)	(1,074)	(1,132)
評価・換算差額等合計	(142)	3,078	6,217
少数株主持分	1,034	980	959
純資産合計	103,645	103,036	103,462
負債・純資産合計	185,057	185,173	185,338

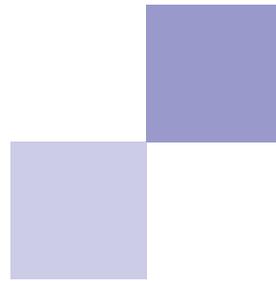
※各年度、第2四半期会計期間末時点

連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

	2009年	2010年	2011年
営業活動によるキャッシュフロー	11,187	3,327	9,030
税金等調整前当期純利益	914	(2,643)	1,893
減価償却費	457	404	462
売上債権の増減額	18,638	4,564	17,106
仕入債務の増減額	(7,799)	(420)	(9,174)
その他	(1,023)	1,422	(1,258)
投資活動によるキャッシュフロー	(805)	3,137	807
投資有価証券の取得による支出	(481)	(579)	(244)
投資有価証券の売却による収入	584	2,877	143
その他	(908)	838	908
財務活動によるキャッシュフロー	(1,709)	(532)	(593)
自己株式の取得及び売却による支出(純額)	(880)	(797)	42
配当金の支払額	(430)	(425)	(425)
その他	(397)	691	(210)
現金及び現金同等物に係る換算差額	403	(524)	69
現金及び現金同等物の増減額	9,076	5,408	9,314
現金及び現金同等物の期首残高	12,807	18,844	19,127
連結範囲変更に伴う現金及び現金同等物の増加額	-	217	48
現金及び現金同等物の期末残高	21,883	24,471	28,490

※各年度、第2四半期累計期間



上期総括と 今後の方針

今期の注力テーマのうち、

○「グローバル」「コストコントロール」では一定以上の成果

○「デジタル」「ソリューション」「コンテンツ」は改善が必要

(マーケティング・プロモーション)

参考:【単体】媒体別売上高

(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
雑誌	7,627	6,503	(1,123)	-14.7%
新聞	11,265	9,406	(1,858)	-16.5%
テレビ	70,539	70,930	390	0.6%
タイム	26,806	26,713	(92)	-0.3%
スポット	38,172	38,759	586	1.5%
コンテンツ	5,560	5,457	(103)	-1.9%
ラジオ	1,352	1,568	215	15.9%
4媒体 合計	90,785	88,409	(2,376)	-2.6%
デジタルメディア	4,049	3,971	(78)	-1.9%
OOHメディア	4,619	4,177	(442)	-9.6%
マーケ・プロモ	29,310	23,570	(5,740)	-19.6%
制作	18,303	21,178	2,874	15.7%
その他	3,619	4,289	669	18.5%
4媒体以外 合計	59,903	57,187	(2,716)	-4.5%
合計	150,689	145,597	(5,092)	-3.4%

1) グローバル

◆ 海外市場に進出する日系クライアント支援強化

- ・自動車、情報通信、化粧品・トイレタリーなどが好調に推移

⇒ 海外市場でのデジタルビジネス強化

中国地方都市進出サポート体制の基盤整備

◆ 中国・アジアで日系に加えローカルクライアント開拓

- ・規模は小さいものの自動車、家電・AV機器、製薬、政府系企業、食品、流通など、ローカル企業を開拓

⇒ 現地従業員(幹部社員含む)の採用・育成を推進

2) デジタル

◆ デジタル領域の体制強化

- ・ 4月より統合ソリューションセンターにデジタルビジネス本部を設置
 - コントロールタワーとしてデジタル領域の業務を推進
 - メディア・ソリューション機能を一つに集約
- ・ 「ADKデジタル・コミュニケーションズ」設立

⇒ デジタルビジネスに関する社内外のリソースを活用し、オペレーションの高度化、効率化を推進

3) ソリューション

◆グローバルビジネス、ダイレクトビジネス、
プロモーションなどの成長領域における体制強化

- ・海外ダイレクトビジネス展開のための基盤整備
- ・インスタマーケティング専門会社との連携強化
- ・E-CSRプロジェクト[※]の発足

⇒今後も成長領域において、各種プロジェクトを
立ち上げ、提案・販売の拡大を目指す

※Corporate Social Responsibility in Emergency

4) コンテンツ

◆海外ビジネスの強化

- ・「北京IMMG国際文化伝媒有限公司」を設立
- ⇒「中国動漫集団」との連携による中国市場の開拓

◆既存コンテンツの活性化

- ⇒・「ワンピース」等を軸としたキャンペーン提案
- ・「藤子・F・不二雄ミュージアム」(9月オープン)

◇新しい取り組み

- ⇒「タイガー&バニー」
- キャラクタープレースメント、テレビ放映と同時にネット配信など、アニメの新たな手法への取り組み

5) コストコントロール

◆ 原価管理の徹底

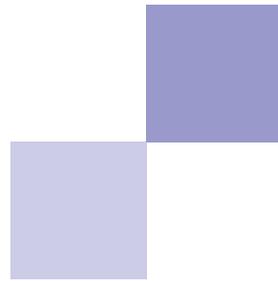
- ・プロキュアメントの強化、メディアの仕入れ見直しが売上総利益率向上に大きく寄与

⇒引き続き厳格な原価管理を推進

◆ 販管費の削減

- ・賃借料、光熱費、コンピュータ費等の販管費節減

⇒人件費やコンピュータ費等の投資は業績を鑑みながら、適切にコントロール



通期の見通し

連結 通期の見通し

(単位:百万円)

	通期見通し①	前年同期比	上期実績②	前年同期比	下期見通し①-②	前年同期比
売上高	356,000	2.7%	165,638	-1.7%	190,361	6.9%
売上総利益	44,950	7.0%	22,101	11.4%	22,848	3.0%
総利益率	12.6%	+0.5pts	13.3%	+1.6pts	12.0%	-0.5pts
販管費	42,050	0.1%	20,725	-2.8%	21,324	3.1%
人件費	28,000	-1.0%	14,533	1.4%	13,466	-3.4%
その他	14,050	2.3%	6,191	-11.5%	7,858	16.7%
営業利益	2,900	12767.2%	1,376	-	1,523	1.1%
営業外損益	1,800	-3.4%	1,141	-15.6%	658	29.1%
経常利益	4,700	149.2%	2,517	-	2,182	8.2%
特別損益	(300)	-	(623)	-	323	-
税金等調整前利益	4,400	-	1,893	-	2,506	-
法人税等/少数株主損益	1,800	-	1,017	-	782	14.6%
当期純利益	2,600	-	876	-	1,723	-
オペレーティングマージン※1	6.5%		6.2%		6.7%	
人件費分配率※2	62.3%		65.8%		58.9%	

※1 営業利益/売上総利益

※2 人件費/売上総利益

地域別 通期の見通し

(単位:百万円)

	売上高	前年 同期比	売上総利益	前年 同期比	営業利益	前年 同期比	経常利益	前年 同期比
ADK	314,000	2.7%	33,500	9.1%	1,500	-	3,000	50437.6%
中国 6社 (香港・台湾含む)	15,182	10.6%	2,294	8.0%	543	0.7%	626	-2.6%
海外 10社 (中国除く)	11,566	-8.6%	1,979	-10.1%	367	-25.3%	496	-33.4%
国内 8社	39,659	4.0%	7,732	5.3%	430	8.3%	496	-3.4%
連結修正	(24,409)		(556)		(58)		(79)	
合計	356,000	2.7%	44,950	7.4%	2,900	-	4,700	176.5%

※連結対象会社は補足資料(P31)をご覧ください

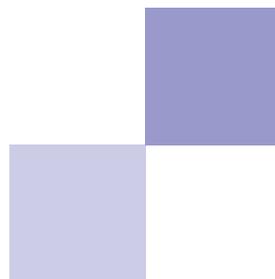
株主還元の考え方

配 当

配当性向 : 35%
下限20円/株は維持

自社株取得

財務安定性を考慮しながら
ROE・EPS向上策として検討



補足資料

Appendix

- ・【連結】有価証券情報
- ・【連結】設備投資/減価償却費
- ・【単体】業績概況
- ・【単体】業種別売上高
- ・【単体】媒体別売上高
- ・【単体】月次売上推移
- ・【単体】通期見通し(上期/下期)
- ・連結対象会社

連結 有価証券情報

(単位:百万円)

流動	公社債投信等	9,161	
	債券	246	1銘柄
	投資信託、その他	182	9銘柄
	流動合計	9,590	

固定	WPP plc	31,680	31,295,646株(2.47%保有)
	デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム	2,512	持分法
	他、上場株式	11,988	136銘柄
	計	46,180	
	関連会社株式	1,243	13銘柄
	子会社株式	1,052	18銘柄
	他、非上場株式	1,205	72銘柄
	計	3,501	
	債券	1,257	9銘柄
	投資信託、その他	336	6銘柄
	合計	51,275	
	関係会社出資金	272	7銘柄
	出資金	144	9銘柄
	固定合計	51,692	

連結 設備投資/減価償却費

(単位:百万円)

科目	設備投資額			減価償却費		
	単体	連結子会社	連結	単体	連結子会社	連結
建物	16	41	57	44	41	85
構築物	-	-	-	-	0	0
車両	7	-	7	4	6	10
器具備品	67	29	97	18	59	78
土地	-	-	-	-	-	-
営業権	-	-	-	-	-	-
ソフトウェア	453	71	524	205	16	221
リース資産	6	1	7	48	10	59
その他	18	-	18	2	3	6
計	570	143	713	325	137	462

単体業績概況

(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
売上高	150,689	145,597	(5,092)	-3.4%
売上総利益	14,760	16,622	1,861	12.6%
売上総利益率	9.8%	11.4%	-	+1.6pts.
販売管理費	16,642	15,691	(950)	-5.7%
内 人件費	11,069	10,927	(142)	-1.3%
営業利益	(1,881)	930	2,811	-
経常利益	(650)	1,981	2,631	-
税金等調整前利益	601	1,511	910	151.3%
四半期純利益	1,431	811	(619)	-43.3%
オペレーティングマージン ^{※1}	-12.7%	5.6%		
人件費分配率 ^{※2}	75.0%	65.7%		

※1 営業利益/売上総利益

※2 人件費/売上総利益

単体 業種別売上高

(単位:百万円)

	売上高	構成比	増減額	前期比
エネルギー・素材・機械	2,237	1.5%	(248)	-10.0%
食品	15,286	10.5%	(1,681)	-9.9%
飲料・嗜好品	9,572	6.6%	471	5.2%
薬品・医療用品	7,341	5.0%	1,111	17.8%
化粧品・トイレタリー	15,169	10.4%	(2,312)	-13.2%
ファッション・アクセサリ	4,308	3.0%	489	12.8%
精密機器・事務用品	804	0.6%	(149)	-15.7%
家電・AV機器	1,512	1.0%	(114)	-7.1%
自動車・関連品	7,775	5.3%	654	9.2%
家庭用品	1,547	1.1%	(118)	-7.1%
趣味・スポーツ用品	10,759	7.4%	1,192	12.5%
不動産・住宅設備	4,156	2.9%	1	0.0%
出版	1,291	0.9%	(237)	-15.5%
情報・通信	17,757	12.2%	569	3.3%
流通・小売業	10,346	7.1%	(2,799)	-21.3%
金融・保険	13,261	9.1%	753	6.0%
交通・レジャー	5,524	3.8%	(836)	-13.2%
外食・各種サービス	3,397	2.3%	339	11.1%
官公庁・団体	5,190	3.6%	(435)	-7.7%
教育・医療サービス・宗教	3,113	2.1%	803	34.7%
案内・その他	5,242	3.6%	(2,544)	-32.7%
合計	145,597	100.0%	(5,092)	-3.4%

単体 媒体別売上高

(単位:百万円)

	2010年1-6月	2011年1-6月	増減額	前年同期比
雑誌	7,627	6,503	(1,123)	-14.7%
新聞	11,265	9,406	(1,858)	-16.5%
テレビ	70,539	70,930	390	0.6%
タイム	26,806	26,713	(92)	-0.3%
スポット	38,172	38,759	586	1.5%
コンテンツ	5,560	5,457	(103)	-1.9%
ラジオ	1,352	1,568	215	15.9%
4媒体 合計	90,785	88,409	(2,376)	-2.6%
デジタルメディア	4,049	3,971	(78)	-1.9%
OOHメディア	4,619	4,177	(442)	-9.6%
マーケ・プロモ	29,310	23,570	(5,740)	-19.6%
制作	18,303	21,178	2,874	15.7%
その他	3,619	4,289	669	18.5%
4媒体以外 合計	59,903	57,187	(2,716)	-4.5%
合計	150,689	145,597	(5,092)	-3.4%

・デジタルメディア：インターネット、モバイル関連メディア（WEBサイト制作・システム開発などデジタルソリューションは、「マーケ・プロモ」に含む）

・OOH（アウト・オブ・ホーム）メディア：交通広告、屋外広告、折込広告など

・マーケティング・プロモーション：マーケティング、コミュニケーション・プランニング、プロモーション、イベント、PR、博覧会事業、デジタルソリューションなど

単体 月次売上高推移

(単位:百万円)

	1月		2月		3月		4月		5月		6月	
	売上高	前期比	売上高	前期比	売上高	前期比	売上高	前期比	売上高	前期比	売上高	前期比
雑誌	627	-7.5%	1,084	4.8%	1,667	-9.8%	993	-29.6%	991	-20.2%	1,138	-19.3%
新聞	1,557	27.1%	1,507	7.0%	1,809	-34.6%	1,304	-26.4%	1,581	-15.5%	1,646	-25.9%
テレビ	10,750	3.9%	10,839	10.9%	13,933	7.8%	12,271	-8.4%	11,040	-4.4%	12,096	-3.7%
ラジオ	251	27.0%	245	1.8%	299	4.3%	205	9.3%	275	34.1%	291	25.0%
デジタルメディア	580	-4.6%	557	-22.8%	1,051	18.8%	568	-4.4%	534	9.4%	677	-9.5%
OOHメディア	628	50.7%	476	8.0%	993	-9.7%	879	24.2%	449	-18.3%	750	2.0%
マーケ・プロモーション	2,848	5.0%	2,774	-14.9%	7,368	-20.3%	2,705	-13.0%	2,965	-23.5%	4,908	-30.9%
制作	2,166	-3.8%	2,825	47.6%	6,509	27.7%	3,077	1.2%	2,824	21.1%	3,775	2.9%
その他	579	33.6%	415	-18.6%	841	-24.7%	524	23.3%	630	48.2%	1,298	83.5%
総合計	19,991	5.9%	20,725	7.4%	34,473	-2.3%	22,530	-10.2%	21,293	-5.5%	26,583	-10.2%

・テレビには、タイム、スポット、コンテンツが含まれます。

・デジタルメディアには、インターネット、モバイル関連メディアが含まれます。(WEBサイト制作・システム開発などデジタルソリューションは、「マーケティング・プロモーション」に含む)

・OOH(アウト・オブ・ホーム)メディアには、交通広告、屋外広告、折込広告などが含まれます。

・マーケティング・プロモーションには、マーケティング、コミュニケーション・プランニング、プロモーション、イベント、PR、博覧会事業、デジタルソリューションなどが含まれます。

単体 通期の見通し

(単位:百万円)

	通期見通し①	前年同期比	上期実績②	前年同期比	下期見通し①-②	前年同期比
売上高	314,000	2.7%	145,597	-3.4%	168,402	8.6%
売上総利益	33,500	9.1%	16,622	12.6%	16,877	5.8%
総利益率	10.7%	+0.6pts	11.4%	+1.6pts	10.0%	-0.3pts
販管費	32,000	-1.2%	15,691	-5.7%	16,308	3.6%
人件費	20,800	-3.0%	10,927	-1.3%	9,872	-4.9%
その他	11,200	2.4%	4,764	-14.5%	6,435	20.0%
営業利益	1,500	-	930	-	569	175.4%
営業外損益	1,500	-10.7%	1,050	-14.6%	499	-0.1%
経常利益	3,000	50437.6%	1,981	-	1,018	55.2%
特別損益	(300)	-89.5%	(469)	-	169	-
税金等調整前利益	2,700	-	1,511	151.3%	1,188	-
法人税等	1,200	-	700	-	500	406.6%
当期純利益	1,500	-	811	-43.3%	688	-
オペレーティングマージン※1	4.5%		5.6%		3.4%	
人件費分配率※2	62.1%		65.7%		58.5%	

※1 営業利益/売上総利益

※2 人件費/売上総利益

※持分法適用会社

ヨーロッパ

Asatsu Europe Holding
Asatsu Europe
Asatsu (Deutschland)

上海

Shanghai Asatsu Advertising
Asatsu Century (Shanghai) Advertising

タイ

ADK Thai Holding
Dai-ichi Kikaku (Thailand)
Asatsu (Thailand)
ASDIK

台湾

United Asatsu international
DIK-Ocean Advertising

アメリカ

ADK America

マレーシア

Asatsu-DK Malaysia

シンガポール

Asatsu-DK Singapore

香港

Asatsu-DK Hong Kong
DK Advertising (HK)
Guangdong Guangxu Advertising※

国内

- ・ADKアーツ
- ・ADKインターナショナル
- ・協和企画
- ・日本文芸社
- ・ネオ書房
- ・エイケン
- ・ボーイズ
- ・ADKダイアログ
- ・デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム※

本資料で記述されている業績予想ならびに将来予測は、本資料の発表日時点で入手可能な情報に基き当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、様々な要因の変化により、実際の業績は記述されている将来見通しとは大きく異なる可能性があることをご承知おきください。

※数値は百万円以下を切り捨てて表示しておりますので、合計が一致しない場合がございます。