



# 2008年決算説明会

2009年2月20日  
ASATSU-DK

## 2008年経済環境

上半期：コストプッシュ型の需要なきインフレ

下半期：金融危機が实体经济へ波及  
企業収益縮小へ

2008年GDP成長率

(内閣府2/16発表)

実質GDP -0.7%

名目GDP -1.6%

## 2008年度広告費（'08年4月～'09年3月）

-8.2%（'08年12月時点予測）

マスメディア4媒体	-9.8%
マスメディア以外	-7.0%

## 上位広告会社売上実績

2008年1-12月

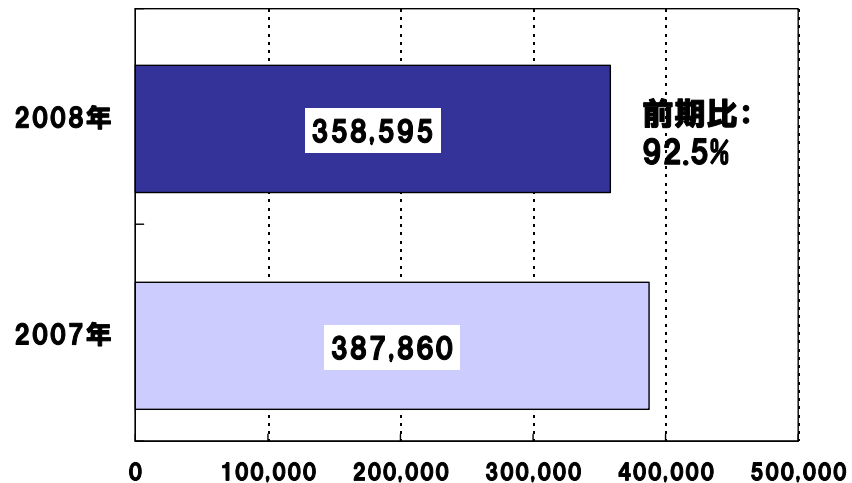
(単位:百万円)

'08/'07

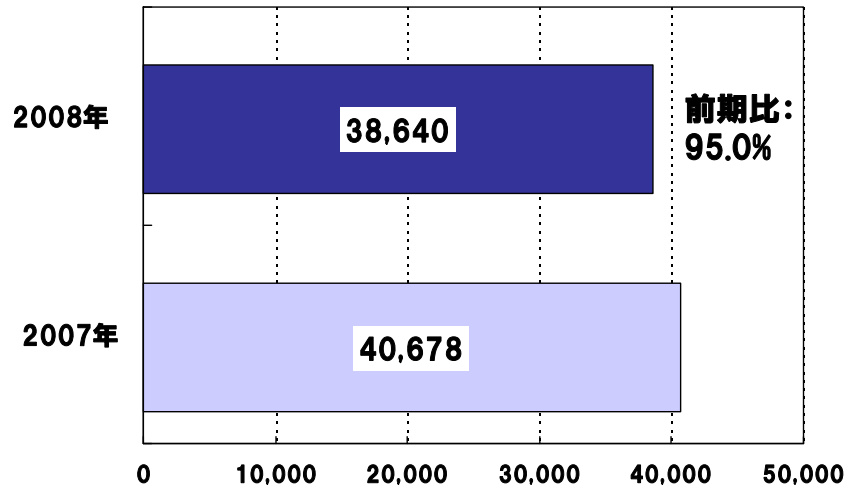
電通	1,499,152	94.4%
博報堂	705,750	98.4%
ADK	358,595	92.5%
大広	138,621	100.5%
東急エージェンシー	116,387	95.4%
JR東日本企画	104,159	94.9%
読売広告社	89,488	91.3%
朝日広告社	51,577	89.0%
8社計	3,063,730	95.2%

# 単体 2008年決算概要

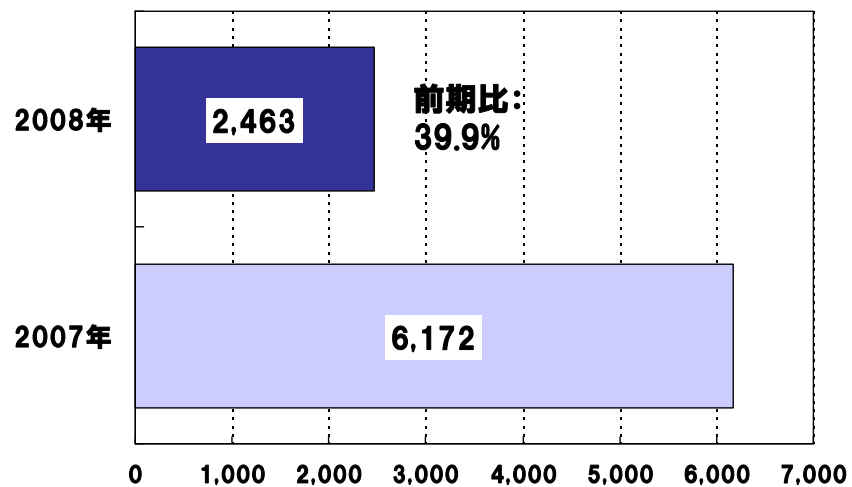
## 売上高



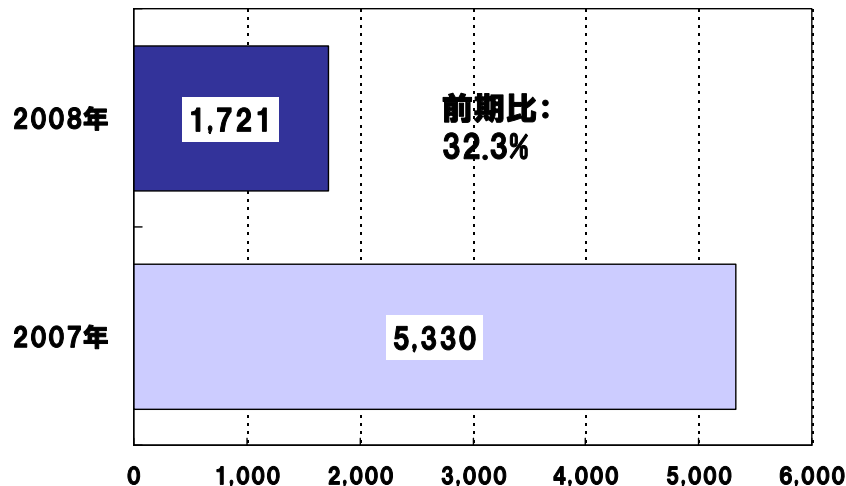
## 売上総利益



## 営業利益



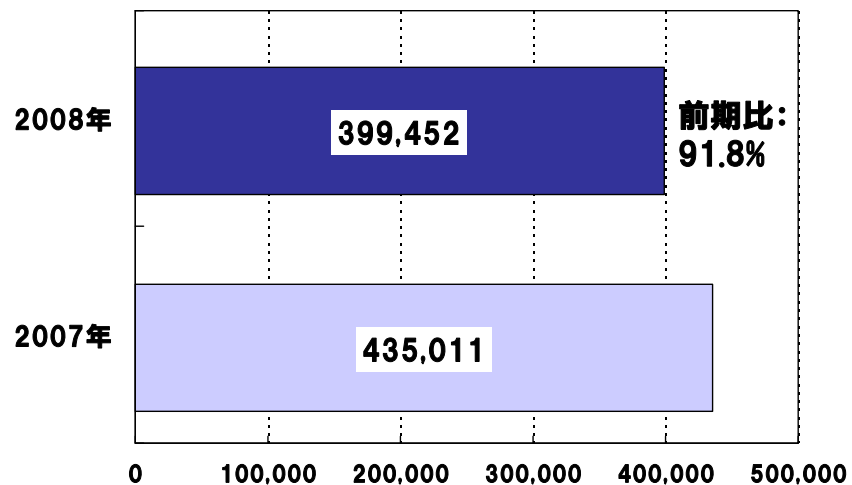
## 当期純利益



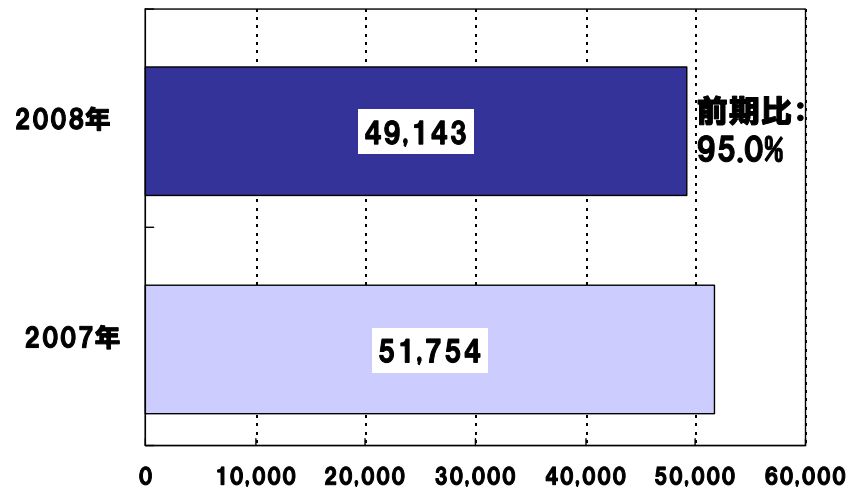
(単位:百万円)

# 連結 2008年決算概要

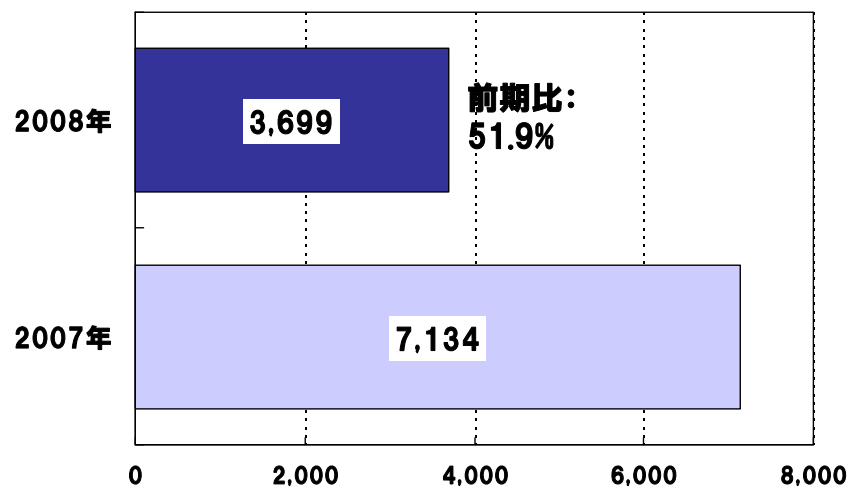
### 売上高



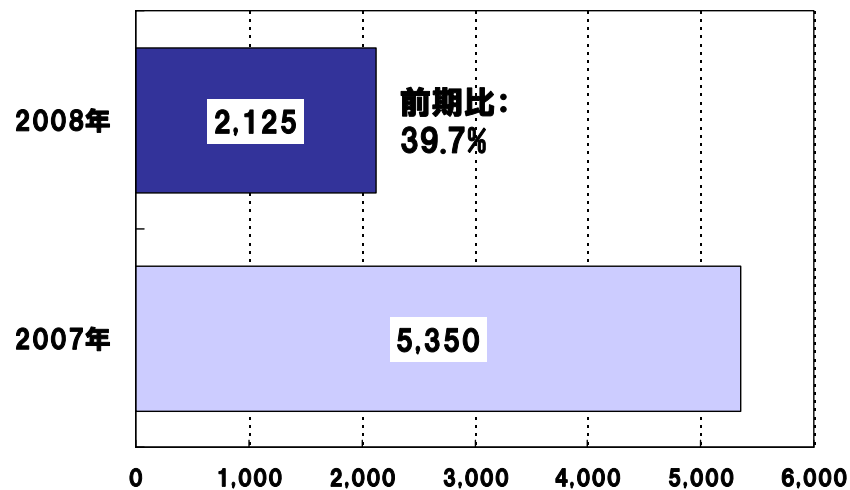
### 売上総利益



### 営業利益



### 当期純利益



(単位:百万円)



**連結業績**

**Consolidated Performance**

## 国内（連結対象会社：8社）

- 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

## 国内（持分法適用会社：2社）

- 日本情報産業
- デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム

## 海外（連結対象会社：15社）

- ADK America
- Asatsu Europe Holding
- Asatsu Europe
- Asatsu (Deutschland)
- Asatsu-DK Hong Kong
- United Asatsu International
- Asatsu-DK Singapore
- DK Advertising (HK)
- DIK-Ocean Advertising
- Dai-Ichi Kikaku (Thailand)
- ADK Thai Holding
- Asatsu (Thailand)
- ASDIK
- Asatsu Century (Shanghai) Advertising
- Shanghai Asatsu Advertising
- 海外（持分法適用会社：1社）
- Guangdong Guangxu Advertising



# 連結2008年 P/L

(単位:百万円)

	2007年	2008年	前期比	増減額	連単倍率
売上高	435,011	399,452	91.8%	-35,559	1.11
売上総利益	51,754	49,143	95.0%	-2,610	1.27
売上総利益率	11.9%	12.3%	+0.4pt	-	-
販管費	44,619	45,444	101.8%	824	1.26
人件費	29,912	30,682	102.6%	770	1.25
その他	14,707	14,761	100.4%	54	1.27
営業利益	7,134	3,699	51.9%	-3,435	1.50
営業外損益	1,825	1,635	89.6%	-189	1.08
経常利益	8,960	5,335	59.5%	-3,624	1.34
特別損益	1,162	-1,560	-134.3%	-2,722	-2.31
税金等調整前利益	10,122	3,774	37.3%	-6,347	1.14
法人税等	4,694	1,641	35.0%	-3,053	1.03
少数株主利益	77	7	10.3%	-69	-
当期純利益	5,350	2,125	39.7%	-3,224	1.23
営業利益／総利益	13.8%	7.5%			
人件費／総利益	57.8%	62.4%			

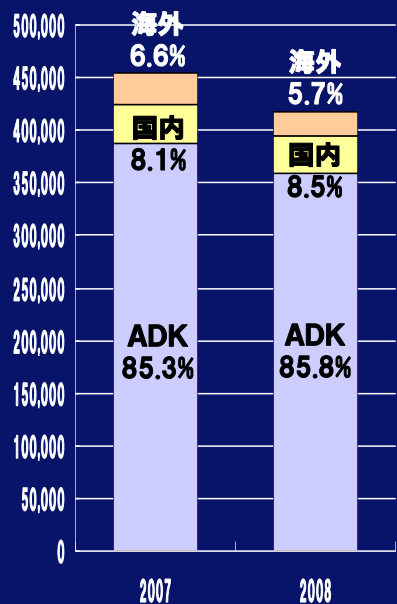
# 連結2008年 P/L分析



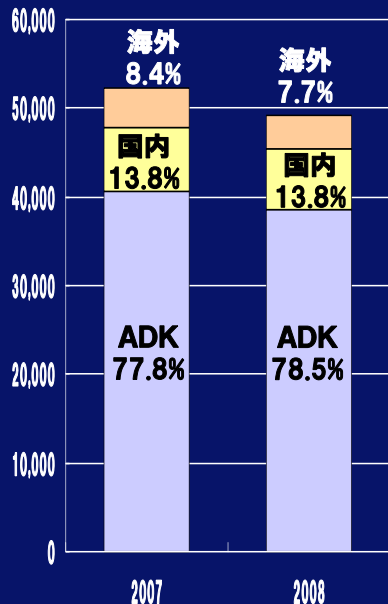
(単位:百万円)

	売上高	前期比	総利益	前期比	営業利益	前期比	経常利益	前期比
ADK	358,595	92.5%	38,640	95.0%	2,463	39.9%	3,984	49.7%
国内8社計	35,555	96.0%	6,799	94.3%	-148	-21.6%	-15	-2.0%
海外15社計	23,921	80.2%	3,772	85.9%	609	175.4%	972	124.0%
連結修正仕訳	-18,619		-68		+773		+393	
合計	399,452	91.8%	49,143	95.0%	3,699	51.9%	5,335	59.5%

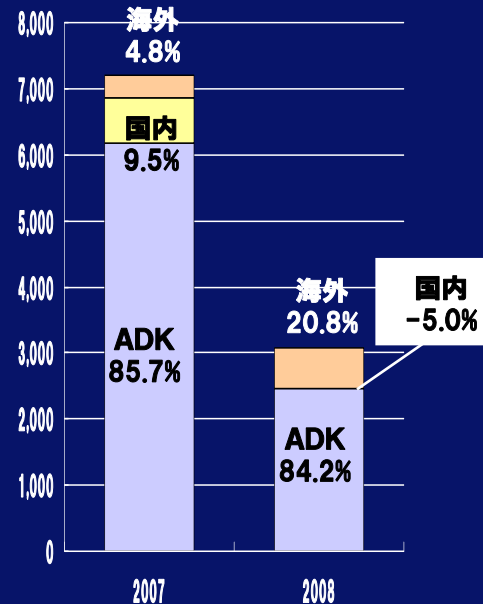
### 売上高



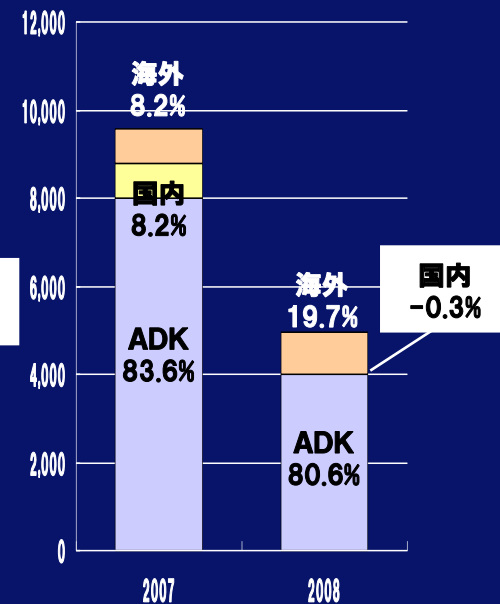
### 総利益



### 営業利益



### 経常利益



※グラフは、消去前合計に対する割合 10

## 国内:

- ADK単体の不調
- 連結対象会社も不調  
特に広告制作業務子会社の不振

## 海外:

- 国内に比べ堅調に推移するも  
円高により売上減少  
販売管理費の圧縮により営業利益は増加



# 単体業績 Non-Consolidated Performance

# 単体2008年 P/L

(単位:百万円)

	2007年	2008年	前期比	増減額
売上高	387,860	358,595	92.5%	-29,264
売上総利益	40,678	38,640	95.0%	-2,038
売上総利益率	10.5%	10.8%		+0.3pt.
販管費	34,506	36,176	104.8%	1,670
人件費	23,098	24,532	106.2%	1,434
その他	11,407	11,643	102.1%	235
営業利益	6,172	2,463	39.9%	-3,708
営業外損益	1,836	1,520	82.8%	-316
経常利益	8,009	3,984	49.7%	-4,024
特別損益	1,420	-675	-47.6%	-2,096
税引前利益	9,430	3,309	35.1%	-6,121
法人税等	4,099	1,587	38.7%	-2,512
当期純利益	5,330	1,721	32.3%	-3,608
営業利益／総利益	15.2%	6.4%		
人件費／総利益	56.8%	63.5%		

1. 業種別

2. 媒体別

3. 新規得意先 vs. 既存得意先

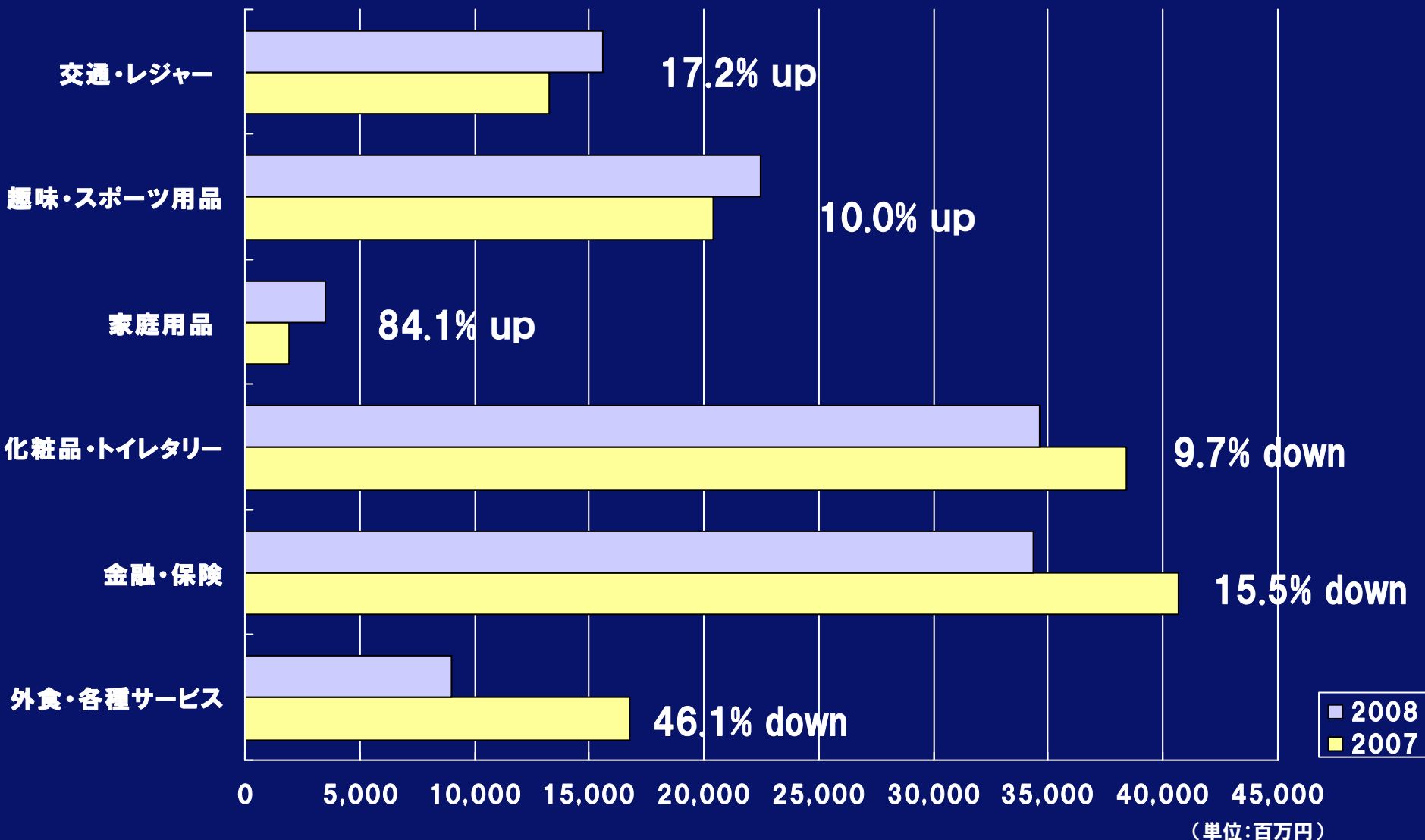
4. 外資系得意先 vs. 国内得意先

5. CMB vs. CMB 以外

※CMB・・・セントラルメディアバイイング

6. 本社 vs. 支社

# 単体売上分析1 <業種別>



※増減額の大きかった業種のみ抽出して表示。詳細は Appendix スライド37、38をご参照ください。

# 単体売上分析2 <媒体別>

(単位:百万円)

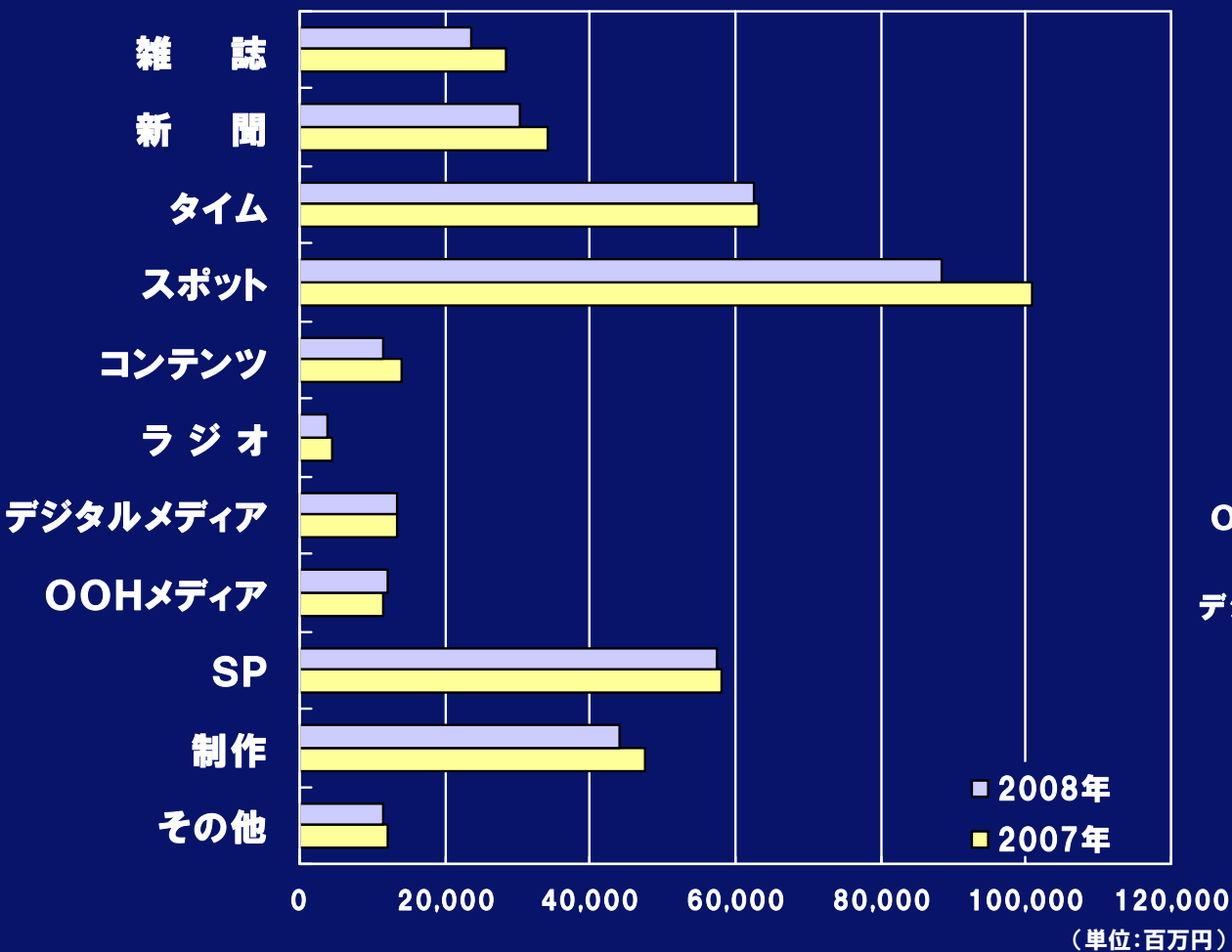
	売上高	前期比	大手8社合計※	前期比
雑 誌	23,737	83.6%	135,494	88.7%
新 聞	30,376	88.9%	323,264	85.8%
テレビ	162,453	91.3%	1,314,513	96.1%
タイム	62,401	98.9%		
スポット	88,552	87.8%		
コンテンツ	11,499	81.9%		
ラ ジ オ	3,710	83.3%	47,790	93.2%
4媒体合計	220,278	89.9%	1,821,061	93.4%
デジタルメディア	13,467	99.7%		
OOHメディア	12,097	104.4%		
SP	57,434	99.1%		
制作	43,988	92.5%		
その他	11,329	92.4%		
4媒体以外合計	138,317	96.8%	1,242,659	97.8%
合 計	358,595	92.5%	3,063,730	95.2%

※8社合計=電通・博報堂・ADK・大広・東急エージェンシー・JR東日本企画・読売広告社・朝日広告社の合計 16

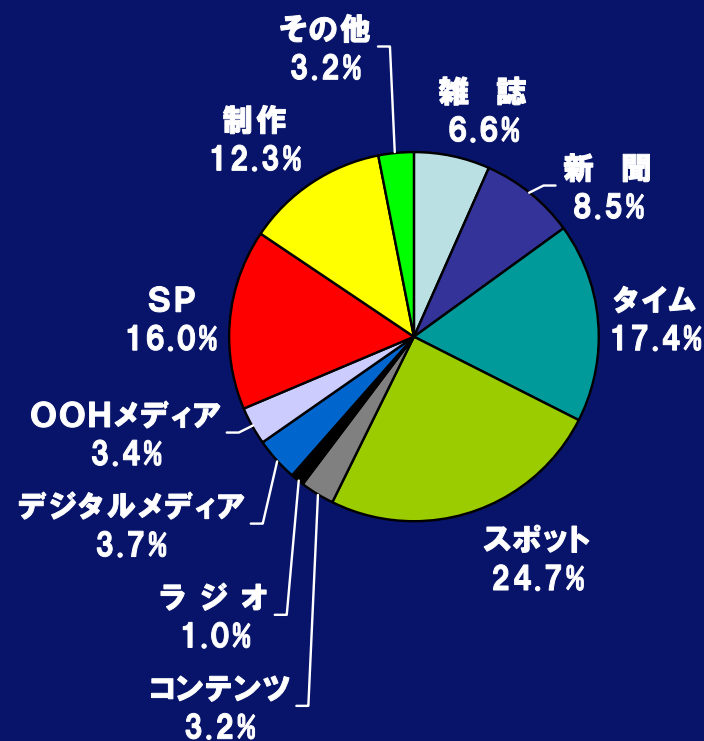


# 単体売上分析2 <媒体別>

## <前年同期比較>



## <媒体別シェア>



# 単体売上分析3 <新規／既存得意先>

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比
新規得意先	9,296	2.6%	56.7%
既存その他	349,299	97.4%	94.0%
計	358,595	100.0%	92.5%

- 大型新規の不在により、新規得意先売上が減少

# 単体売上分析4 <外資／国内得意先>

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比
外資系得意先	62,024	17.3%	87.0%
その他	296,571	82.7%	93.7%
計	358,595	100.0%	92.5%

- 前年並みの外資系大型新規の不在、  
CMBの減少により外資系得意先売上が減少

# 単体売上分析5 < CMB／CMB以外 >

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比
CMB	40,728	11.4%	84.2%
CMB以外	317,867	88.6%	93.6%
計	358,595	100.0%	92.5%

CMB=セントラルメディアバイイング

- CMBの売上は前期を下回るも、  
利益率改善により総利益額は前期並

# 単体売上分析6 < 本社／支社 >

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比
本 社	285,165	79.5%	90.6%
支 社	73,430	20.5%	100.2%
計	358,595	100.0%	92.5%

- 本社の不調に対し、支社は健闘
- 九州支社の好調が支社売上を牽引

**売上高 358,595百万円（前期比92.5%）**

- **スポット、雑誌、新聞、コンテンツの売上減少**
- **成長市場のデジタルメディア・SPの不振**
- **大型新規得意先 獲得不振**

**売上総利益 38,640百万円（前期比95.0%）**

- **総利益率 0.3ポイント上昇**
  - **CMB利益率の改善**
  - **原価内経費の見直し**

## 販売管理費 36,176百万円（前期比104.8%）

（単位：百万円）

	2008年	2007年	増減額	前期比
総利益 (総利益率)	38,640 10.8%	40,678 10.5%	-2,038	95.0% +0.3pt
人件費	24,532	23,098	1,434	106.2%
その他	11,643	11,407	235	102.1%
販管費計	36,176	34,506	1,670	104.8%

## 営業利益 2,463百万円（前期比39.9%）

- 売上・総利益の減少
- 総利益額の減少に経費が合致せず



# 2009年 計画と経営テーマ

## Forecast of 2009



# 単体2009年 P/L予想

(単位:百万円)

	2008年実績	2009年予想	前期比	増減額
売上高	358,595	352,300	98.2%	-6,295
総利益	38,640	38,400	99.4%	-240
総利益率	10.8%	10.9%	+0.1pt	-
販管費	36,176	35,900	99.2%	-276
人件費	24,532	24,195	98.6%	-337
その他	11,643	11,705	100.5%	62
営業利益	2,463	2,500	101.5%	37
営業外損益	1,520	1,400	92.1%	-120
経常利益	3,984	3,900	97.9%	-84
特別損益	-675	-250	37.0%	425
税引前利益	3,309	3,650	110.3%	341
法人税等	1,587	1,750	110.3%	163
当期純利益	1,721	1,900	110.3%	179
営業利益／総利益	6.4%	6.5%		
人件費／総利益	63.5%	63.0%		

※上期・下期予想はAppendix  
スライド36をご参照ください。

(百万未満切捨)

# 連結2009年 P/L予想

ADK

(単位:百万円)

	2008年実績	2009年予想	前期比	増減額
売上高	399,452	393,200	98.4%	-6,252
総利益	49,143	48,050	97.8%	-1,093
総利益率	12.3%	12.2%	-0.1pt	-
販管費	45,444	44,950	98.9%	-494
人件費	30,682	30,390	99.0%	-292
その他	14,761	14,560	98.6%	-201
営業利益	3,699	3,100	83.8%	-599
営業外損益	1,635	1,800	110.0%	165
経常利益	5,335	4,900	91.8%	-435
特別損益	-1,560	-400	25.6%	1,160
税引前利益	3,774	4,500	119.2%	726
法人税等／少数株主損益	1,649	2,000	121.2%	351
当期純利益	2,125	2,500	117.6%	375
営業利益／総利益	7.5%	6.5%		
人件費／総利益	62.4%	63.2%		

(百万未満切捨)

※上期・下期予想はAppendix  
スライド35をご参照ください。

## 広告市場もマイナス成長の厳しい年

### 09年度経済成長(実質GDP)予測

政府経済見通し  $\pm 0\%$

日銀  $-2.0\%$

民間エコノミスト平均  $-4.1\%$

- クライアントも売上・利益の確保に苦心
- 従来取引を見直し、  
売上・利益に貢献する広告会社を求める



ADKにとってチャンス的一年

## 1) 激化するシェア争いでの営業力強化

- 360°のコミュニケーション・プログラムの推進

### デジタルメディア

(株)ADKインタラクティブ (08年8月設立)  
インターネット広告の提案・セールス力強化

### セールスプロモーション

インスタ・コミュニケーションなど  
売りに直結するコミュニケーションの提案推進

### 360°のソリューション提案力の強化

#### CBU体制の推進

※CBU=クライアント・ビジネス・ユニット

## 2) アニメコンテンツビジネスの推進

- 既存有力コンテンツへの一層の注力
- 第2、第3の柱となる新しいコンテンツの開発  
「毎日かあさん」、「クッキンアイドル アイ!マイ!まいん」
- 海外市場への販売推進
- 配信ルートが多様化への対応

## 3) 国内支社の営業力強化

- 関西・中部支社への注力

## 4) 海外市場への取組み

**海外市場の拠点を充実、ネットワークを強化**

- **インド ADK-FORTUNE 設立**
- **中東 ドバイ駐在員事務所設立**
- **韓国、フィリピン、ロシア 拠点拡充**

**中国市場への注力**

- **基幹現地法人を中心としたネットワーク強化**
- **スペシャライズドエージェンシー設立**  
**旭通(上海)展覧広告有限公司**

## 5) 国内関連会社との連携強化

### 特徴あるグループ関連会社との連携強化

- 協和企画（医療・医薬品）
- コスモ・コミュニケーションズ（ファッション・雑誌）
- ADKアーツ（制作・プロモーション）
- ADKダイアログ（ダイレクトビジネス）
- ADKインターナショナル（広告）
- ADKインタラクティブ（インターネット・モバイル）

## 6) 販売管理費の変動費化



## 継続的に重視する指標

ROE

EPS

営業利益 / 売上総利益

人件費 / 売上総利益

## 株主還元

配当 配当性向:35% 下限20円/株

自社株取得

2009年6月までに50万株実施中

# 補足資料

## Appendix

- 2009年 連結PL予想（上期：下期）
- 2009年 単体PL予想（上期：下期）
- 2008年 単体業種別売上詳細
- 2008年 連結BS
- 2008年 単体BS
- 2008年 連結キャッシュフロー計算書
- 2008年 連結有価証券
- 2008年 設備投資・減価償却費

# 2009年 連結P/L予想(上期:下期)

(単位:百万円)

	2009年通期	上期	vs.2008	下期	vs.2008
売上高	393,200	190,100	94.8%	203,100	102.1%
総利益	48,050	23,330	93.7%	24,720	101.9%
総利益率	12.2%	12.3%	-0.1pt	12.2%	-0.0pt
販管費	44,950	22,180	98.3%	22,770	99.5%
人件費	30,390	15,280	99.0%	15,110	99.1%
その他	14,560	6,900	96.9%	7,660	100.3%
営業利益	3,100	1,150	49.3%	1,950	142.5%
営業外損益	1,800	900	56.6%	900	1930.6%
経常利益	4,900	2,050	52.3%	2,850	201.4%
特別損益	-400	-135	-508.2%	-265	16.7%
税引前利益	4,500	1,915	48.5%	2,585	-1502.3%
法人税等/少数株主損益	2,000	965	60.9%	1,035	1586.5%
当期純利益	2,500	950	40.2%	1,550	-653.2%

# 2009年 単体P/L予想(上期:下期)

(単位:百万円)

	2009年通期	上期	vs.2008	下期	vs.2008
売上高	352,300	170,000	94.7%	182,300	101.8%
総利益	38,400	18,680	94.0%	19,720	105.0%
総利益率	10.9%	11.0%	-0.1pt	10.8%	+0.3pt
販管費	35,900	17,680	99.3%	18,220	99.1%
人件費	24,195	12,228	99.8%	11,967	97.5%
その他	11,705	5,452	98.4%	6,253	102.5%
営業利益	2,500	1,000	48.3%	1,500	382.0%
営業外損益	1,400	900	75.1%	500	155.3%
経常利益	3,900	1,900	58.1%	2,000	279.8%
特別損益	-250	-125	-42.8%	-125	12.9%
税引前利益	3,650	1,775	49.8%	1,875	-742.0%
法人税等	1,750	875	56.8%	875	1870.0%
当期純利益	1,900	900	44.5%	1,000	-333.9%

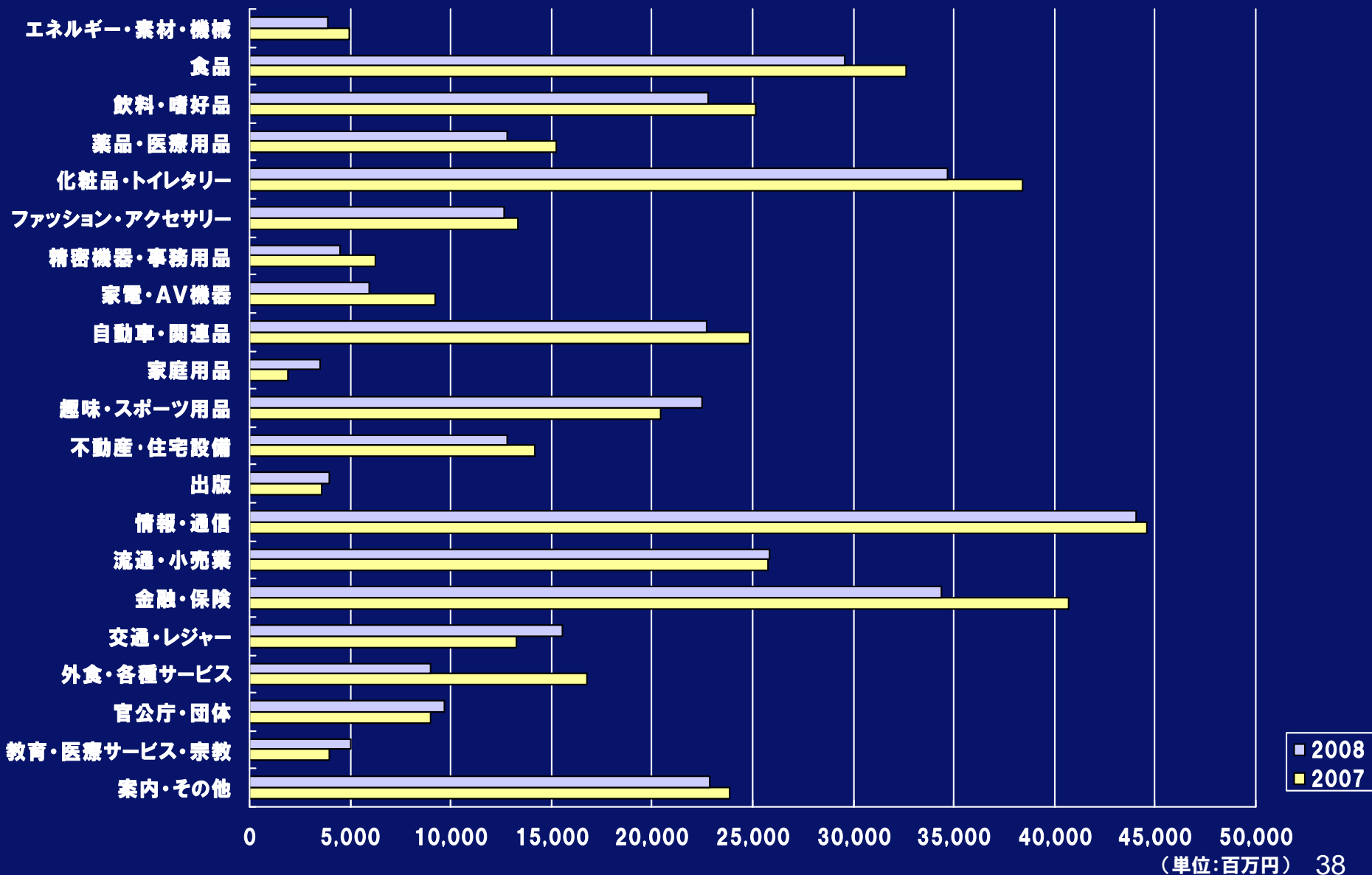
# 2008年 単体業種別売上



(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	3,901	1.1%	-1,084	78.3%
食品	29,575	8.2%	-3,022	90.7%
飲料・嗜好品	22,804	6.4%	-2,336	90.7%
薬品・医療用品	12,800	3.6%	-2,439	84.0%
化粧品・トイレタリー	34,652	9.7%	-3,739	90.3%
ファッション・アクセサリ	12,619	3.5%	-684	94.9%
精密機器・事務用品	4,493	1.3%	-1,736	72.1%
家電・AV機器	5,923	1.7%	-3,270	64.4%
自動車・関連品	22,698	6.3%	-2,183	91.2%
家庭用品	3,494	1.0%	1,596	184.1%
趣味・スポーツ用品	22,466	6.3%	2,034	110.0%
不動産・住宅設備	12,837	3.6%	-1,359	90.4%
出版	3,929	1.1%	375	110.6%
情報・通信	44,031	12.3%	-520	98.8%
流通・小売業	25,847	7.2%	86	100.3%
金融・保険	34,371	9.6%	-6,321	84.5%
交通・レジャー	15,573	4.3%	2,285	117.2%
外食・各種サービス	9,028	2.5%	-7,726	53.9%
官公庁・団体	9,662	2.7%	696	107.8%
教育・医療サービス・宗教	5,065	1.4%	1,089	127.4%
案内・その他	22,828	6.4%	-1,006	95.8%
計	358,595	100.0%	-29,264	92.5%

# 2008年 単体業種別売上



# 2008年 連結 B/S (2008.12.31 現在)

ADK

(単位:百万円)

資産の部	
<b>流動資産</b>	
現金及び預金	16,768
受取手形及び売掛金	101,823
有価証券	1,533
たな卸資産	8,623
その他	3,447
貸倒引当金	-723
<b>流動資産合計</b>	<b>131,472</b>
<b>固定資産</b>	
有形固定資産	4,077
無形固定資産	1,966
<b>投資その他の資産</b>	
投資有価証券	41,925
その他	13,310
貸倒引当金	-968
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>54,267</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>60,310</b>

負債の部	
<b>流動負債</b>	
支払手形及び買掛金	78,241
短期借入金	551
その他	8,761
<b>流動負債合計</b>	<b>87,554</b>
<b>固定負債</b>	
長期借入金	341
退職給付引当金	850
その他	1,419
<b>固定負債合計</b>	<b>2,611</b>
<b>負債合計</b>	<b>90,165</b>

<b>株主資本</b>	
資本金	37,581
資本剰余金	20,024
利益剰余金	52,158
自己株式	-6,088
<b>株主資本合計</b>	<b>103,675</b>
<b>評価・換算差額等</b>	
その他有価証券評価差額金	-2,394
繰延ヘッジ損益	-21
為替換算調整勘定	-671
<b>評価・換算差額等合計</b>	<b>-3,087</b>
少数株主持分	1,028
<b>純資産合計</b>	<b>101,617</b>

<b>資産合計</b>	<b>191,782</b>
-------------	----------------

<b>負債純資産合計</b>	<b>191,782</b>
----------------	----------------

少数株主持分控除後 連結自己資本比率: 52.4%

# 2008年 単体 B/S (2008.12.31 現在)

ADK

(単位:百万円)

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	5,483
受取手形	4,810
売掛金	85,455
有価証券	2,087
制作支出金	5,397
その他	3,392
貸倒引当金	-639
流動資産合計	105,986
固定資産	
有形固定資産	1,648
無形固定資産	1,837
投資その他の資産	
投資有価証券	17,109
その他	36,643
貸倒引当金	-675
投資その他の資産合計	53,077
固定資産合計	56,562

資産合計	162,549
------	---------

負債の部	
流動負債	
支払手形	16,225
買掛金	56,000
その他	3,356
流動負債合計	75,582
固定負債	
退職給付引当金	84
その他	879
固定負債合計	963
負債合計	76,546

株主資本	
資本金	37,581
資本剰余金	20,024
利益剰余金	37,272
自己株式	-6,088
株主資本合計	88,789
評価・換算差額等	-2,786
純資産合計	86,002

負債純資産合計	162,549
---------	---------

自己資本比率: 52.9%



# 2008年12月期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2007年	2008年
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益	10,122	3,774
減価償却費	1,170	803
売上債権の増減額	-6,156	5,421
仕入債務の増減額	1,435	-8,385
その他含む営業活動によるキャッシュ・フロー	183	-3,181
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	-302	-745
無形固定資産の取得による支出	-304	-1,319
投資有価証券の取得による支出	-1,357	-999
投資有価証券の売却による収入	4,622	6,148
その他含む投資活動によるキャッシュ・フロー	4,488	7,085
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
自己株式の取得及び売却による支出(純額)	-7,812	-5,885
配当金の支払額	-1,258	-1,883
その他含む財務活動によるキャッシュ・フロー	-8,968	-7,853
現金及び現金同等物に係る換算差額	251	-1,289
現金及び現金同等物の増減額	-4,045	-5,238
現金及び現金同等物の期首残高	21,932	17,994
新規連結による現金及び現金同等物の増加額	107	50
現金及び現金同等物の期末残高	17,994	12,807

# 2008年12月期 連結有価証券情報



(単位:百万円)

流動	公社債投信信託等	1,125	
	債券	1,471	10銘柄
	株式投信、その他	822	11銘柄
	流動合計	3,419	
固定	WPP plc	16,605	31,295,646株 (2.49%保有)
	デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム	2,024	持分法*
	他、上場株式	13,227	140銘柄
	計	31,857	
	関連会社株式	4,410	12銘柄
	子会社株式	565	20銘柄
	他、非上場株式	1,451	73銘柄
	計	6,426	
	債券	3,396	19銘柄
	投資信託、その他	245	8銘柄
	合計	3,641	
	関係会社出資金	315	8銘柄
	出資金	118	7銘柄
	固定合計	42,360	

\* DAC 期末時価: 3,618百万円

# 2008年12月期 設備投資額 / 減価償却費

(単位:百万円)

## 設備投資額

科目	単体	連結子会社	連結
建物	55	33	88
構築物	-	-	-
車両	9	14	23
器具備品等	12	621	633
土地	-	-	-
営業権	-	31	31
ソフトウェア	1,255	31	1,287
その他	-	-	-
計	1,332	732	2,065

(単位:百万円)

## 減価償却費

科目	単体	連結子会社	連結
建物	80	68	148
構築物	3	0	3
車両	16	15	32
器具備品等	55	133	189
営業権	-	6	6
ソフトウェア	385	28	414
その他	4	4	8
計	546	257	803

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。