

2003年12月期 決算説明会

2004. 3. 8

株式会社 アサツー ディ・ケイ

**The State of
Japan's
Ad Industry**

2004年 広告市場の推移

	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004 予測 (1-12月)</u>	
				政府	民間
実質GDP	+0.4%	-0.4%	+2.7%	+1.8%	+2.2%
名目GDP	-1.1%	-1.5%	+0.2%	+0.5%	+0.4%
			(source: 大和総研)	(source: 日本経済新聞 18機関平均)	
広告市場	60,580	57,032	56,841	58,165億円	
	-0.9%	-5.9%	-0.3%	+2.3%	
				(source: 電通 日本の広告費)	

売上実績(上位8社)

(単位:百万円)

	<u>2003年</u>	<u>前期比</u>	<u>増加額</u>
電通	1,379,142	100.7%	9,796
博報堂	705,549	103.6%	24,514
ADK	357,598	106.8%	22,683
東急エージェンシー	163,593	88.8%	-20,578
大広	158,927	104.1%	6,298
読売広告社	111,294	104.6%	4,892
JR東日本企画	83,973	96.9%	-2,709
朝日広告社	60,251	104.8%	2,754
計	3,020,327	101.6%	47,650

ADK シェア
5.87% 6.29%

(source: 広告経済研究所)

**ADK Parent
Performance
2003**

(百万円未満四捨五入)

業種別 売上分析

(単位:百万円)

	売上高	構成比	増減	前期比
エネルギー・素材・機械	5,227	1.5%	-34	99.4%
食品	39,896	11.2%	4,625	113.1%
飲料・嗜好品	27,421	7.7%	-7,277	79.0%
薬品・医療用品	15,457	4.3%	-80	99.5%
化粧品・トイタリー	38,233	10.7%	3,071	108.7%
ファッション・アクセサリ	10,024	2.8%	-265	97.4%
精密機器・事務用品	8,235	2.3%	2,205	136.6%
家電・AV機器	9,283	2.6%	1,116	113.7%
自動車・関連品	23,067	6.5%	-4,099	84.9%
家庭用品	2,000	0.6%	215	112.0%
趣味・スポーツ用品	20,092	5.6%	3,141	118.5%
不動産・住宅設備	5,226	1.5%	530	111.3%
出版	4,586	1.3%	-585	88.7%
情報・通信	34,402	9.6%	558	101.6%
流通・小売業	17,766	5.0%	1,551	109.6%
金融・保険	49,429	13.8%	12,217	132.8%
交通・レジャー	10,104	2.8%	-2,411	80.7%
外食・各種サービス	9,213	2.6%	3,469	160.4%
官公庁・団体	7,081	2.0%	1,198	120.4%
教育・医療サービス・宗教	1,392	0.4%	-332	80.8%
案内・その他	19,462	5.4%	3,866	124.8%
計	357,598	100.0%	22,682	106.8%

業種別 売上構成比較 (4媒体)

(単位:百万円)

	マーケット			ADK		
	2003年	構成比	前期比	2003年	構成比	前期比
エネルギー・素材・機械	46,100	1.3%	106.4%	3,616	1.3%	93.8%
食品	318,720	8.9%	95.3%	34,985	12.6%	110.0%
飲料・嗜好品	265,620	7.4%	95.6%	20,329	7.3%	81.5%
薬品・医療用品	181,280	5.1%	94.9%	13,344	4.8%	96.8%
化粧品・トイレタリー	357,550	10.0%	103.0%	34,155	12.3%	108.9%
ファッション・アクセサリ	96,010	2.7%	102.9%	6,796	2.5%	97.5%
精密機器・事務用品	47,400	1.3%	117.2%	5,738	2.1%	141.7%
家電・AV機器	75,910	2.1%	102.6%	6,600	2.4%	110.0%
自動車・関連品	248,870	6.9%	97.2%	15,596	5.6%	79.1%
家庭用品	63,070	1.8%	89.5%	1,867	0.7%	121.8%
趣味・スポーツ用品	150,710	4.2%	96.0%	17,479	6.3%	116.4%
不動産・住宅設備	148,230	4.1%	100.8%	3,547	1.3%	111.9%
出版	150,870	4.2%	96.5%	3,486	1.3%	112.7%
情報・通信	274,660	7.7%	115.7%	23,934	8.6%	97.9%
流通・小売業	247,380	6.9%	96.1%	8,450	3.0%	105.0%
金融・保険	255,730	7.1%	100.5%	40,684	14.7%	132.3%
交通・レジャー	268,470	7.5%	97.4%	7,633	2.8%	76.5%
外食・各種サービス	122,130	3.4%	99.7%	6,903	2.5%	148.6%
官公庁・団体	52,330	1.5%	106.4%	3,781	1.4%	117.9%
教育・医療サービス・宗教	127,750	3.6%	106.8%	976	0.4%	86.1%
案内・その他	83,410	2.3%	92.2%	17,456	6.3%	136.8%
計	3,582,200	98.7%	99.7%	277,353	100.0%	107.0%

媒体別 売上分析

(単位:百万円)

	ADK	前期比	上位8社計	前期比
雑誌	22,181	110.4%	167,552	102.3%
新聞	35,548	99.0%	428,223	99.7%
テレビ	175,769	109.1%	1,353,726	101.7%
タイム	66,457	99.6%	N.A.	N.A.
スポット	97,672	109.2%	N.A.	N.A.
コンテンツ	11,640	232.1%	N.A.	N.A.
ラジオ	3,851	83.8%	58,828	99.3%
デジタル	3,927	111.2%	N.A.	N.A.
SP	62,441	101.2%	1,011,998	102.3%
制作その他	53,881	112.5%		
計	357,598	106.8%	3,020,327	101.6%

ADK Parent P/L

(単位:百万円)

	2002年	2003年	前期比	増減額
売上高	334,916	357,598	106.8%	22,682
総利益	32,005	37,918	118.5%	5,913
総利益率	9.6%	10.6%	+1.0%	
経費	29,586	32,491	109.8%	2,905
人件費	19,382	21,760	112.3%	2,378
その他	10,204	10,731	105.2%	527
営業利益	2,419	5,427	224.3%	3,008
営業外損益	1,111	1,044	94.0%	-67
経常利益	3,530	6,470	183.3%	2,940
特別損益	-9,536	-312	-	9,224
税引前利益	-6,006	6,158	-	12,164
法人税等	-1,956	3,326	-	5,282
当期純利益	-4,049	2,832	-	6,881
人件費/総利益	60.6%	57.4%		
営業利益/総利益	7.6%	14.3%		
Conversion Rate	-	50.9%		

業績伸長要因 質的要因

2003年経営方針の遂行

- 売上/総利益アッププログラム
- 原価削減プログラム
- 経費削減プログラム
- 合目的的組織編成
- 競争力の創出

売上/総利分析

新規得意先 vs. 既存得意先



外資系得意先 vs. 国内得意先



メディアバイイング vs. メディアバイイング以外



本社 vs. 支社



売上/総利益分析 新規得意先 vs. 既存得意先

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比	総利益	構成比	前期比
新規得意先	15,559	4.4%	150.9%	1,474	3.9%	121.7%
既存得意先	342,039	95.6%	102.1%	36,444	96.1%	113.8%
計	357,598	100.0%	106.8%	37,918	100.0%	118.5%

- 総利益増加額の25%は新規得意先によるもの
(1,474 百万円 ÷ 5,913 百万円 = 25.0%)

売上/総利益分析 外資系得意先 vs. 国内得意先

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比	総利益	構成比	前期比
外資系得意先	89,969	25.2%	122.7%	4,681	12.3%	123.5%
国内得意先	267,629	74.8%	102.3%	33,237	87.7%	117.8%
計	357,598	100.0%	106.8%	37,918	100.0%	118.5%

売上/総利益分析 メディアバイイング vs. メディアバイイング以外

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比	総利益	構成比	前期比	総利益率
メディアバイイング	52,795	14.8%	113.3%	1,318	3.5%	107.6%	2.5%
メディアバイイング以外	304,803	85.2%	105.7%	36,600	96.5%	118.9%	12.0%
計	357,598	100.0%	106.8%	37,918	100.0%	118.5%	10.6%

売上/総利益分析 本社 vs. 支社

(単位:百万円)

	売上高	構成比	前期比	総利益	構成比	前期比
本社	297,990	83.3%	106.3%	31,451	82.9%	121.6%
支社	59,608	16.7%	109.0%	6,467	17.1%	105.3%
計	357,598	100.0%	106.8%	37,918	100.0%	118.5%

経費分析

(単位:百万円)

	2002年	2003年	前期比	増減	
人件費	19,382	21,760	112.3%	2,378	・昇給、賞与増加(約2ヵ月) ・社会保険料増加
その他経費	10,204	10,731	105.2%	527	・システム開発と償却費増加 ・移転に伴う家賃増加
経費計	29,586	32,491	109.8%	2,905	

人件費/総利益	60.6%	57.4%
営業利益/総利益	7.6%	14.3%

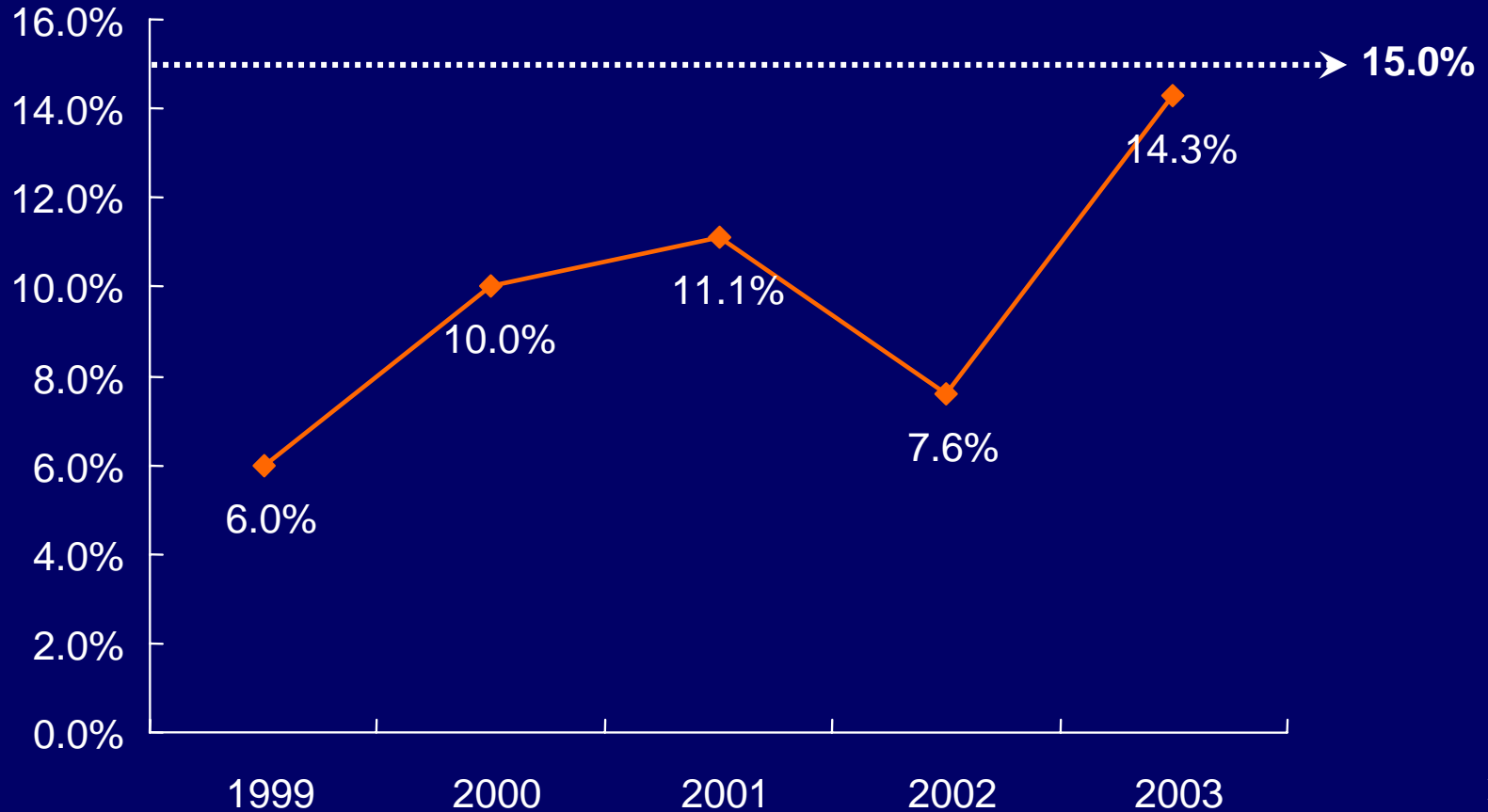
経営指標改善プロセス

	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	中期目標
人件費 / 総利益	65.9%	62.1%	60.0%	60.6%	57.4%	55.0%



経営指標改善プロセス

	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	中期目標
営業利益 / 総利益	6.0%	10.0%	11.1%	7.6%	14.3%	15.0%



**ADK Group
Performance
2003**

(百万円未満四捨五入)

連結対象会社

国内（連結対象会社：9社）

- ・ 協和企画
- ・ ADKインターナショナル
- ・ ADKアーツ
- ・ 三友エージェンシー
- ・ 第一企画コミュニケーションズ
- ・ 第一企画リレーションシップマーケティング

- ・ エイケン

- ・ 日本文芸社
- ・ ネオ書房

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：10社）

- ・ ADK America
- ・ Asatsu Europe Holding
- ・ Asatsu Europe
- ・ Asatsu (Deutschland)
- ・ Asatsu-DK Hong Kong
- ・ United Asatsu International
- ・ Nexus/Asatsu Advertising
- ・ DK Advertising (HK)
- ・ DIK-Ocean Advertising
- ・ Dai-Ichi Kikaku (Thailand)

海外（持分法適用会社：4社）

- ・ ASDIK
- ・ Guangdong Guangxu Advertising
- ・ Shanghai Asatsu Advertising 等

ADK Group P/L

(単位:百万円)

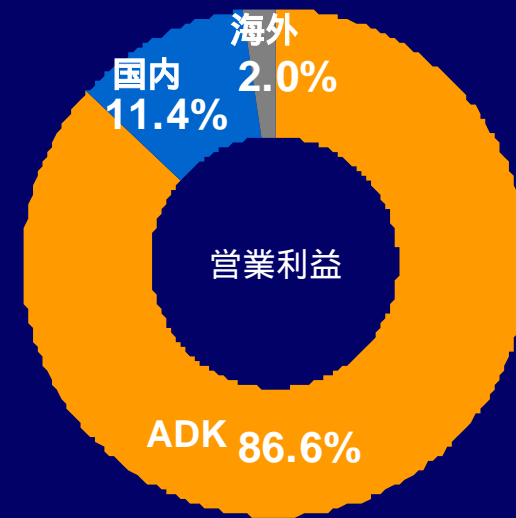
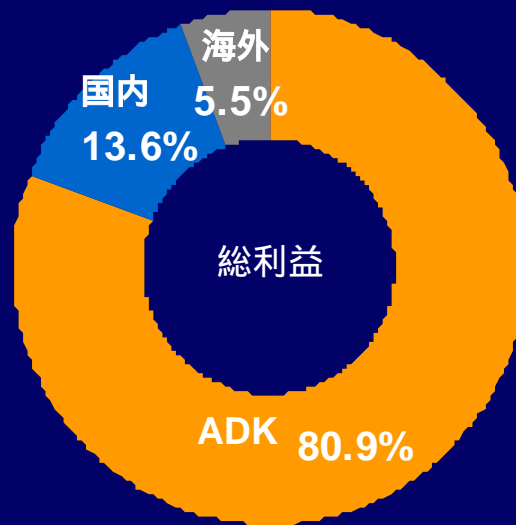
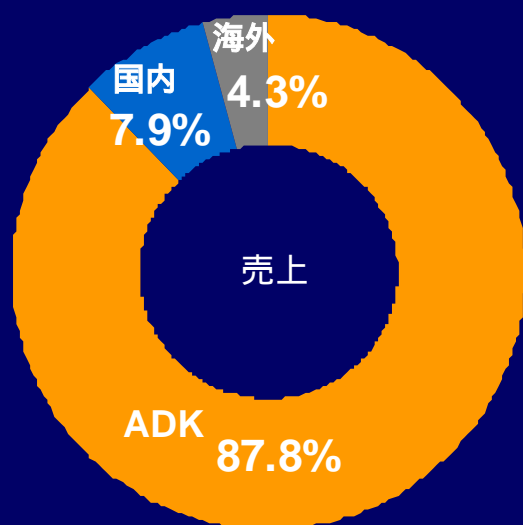
	2002年	2003年	前期比	増減額	連単倍率
売上高	373,899	395,150	105.7%	21,251	1.11
総利益	41,529	46,883	112.9%	5,354	1.24
総利益率	11.1%	11.9%	+0.8%		
経費	37,731	40,466	107.2%	2,735	1.25
人件費	24,547	26,791	109.1%	2,244	1.23
その他	13,184	13,675	103.7%	491	1.27
営業利益	3,798	6,416	168.9%	2,618	1.18
営業外損益	1,393	1,633	117.2%	240	1.56
経常利益	5,191	8,049	155.1%	2,858	1.24
特別損益	-9,967	-602	6.0%	9,365	1.93
税引前利益	-4,776	7,447	-	12,223	1.21
法人税等	-1,217	3,727	-	4,944	1.12
少数株主利益	79	98	124.1%	19	
当期純利益	-3,638	3,622	-	7,260	1.28

営業利益/総利益	8.9%	13.7%	+4.8%
人件費/総利益	59.1%	57.1%	-1.9%
Conversion Rate	-	48.9%	

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
ADK	357,598	106.8%	37,918	118.5%	5,427	224.3%
国内子会社 計	32,172	96.5%	6,394	94.6%	716	67.4%
海外子会社 計	17,519	95.1%	2,582	90.5%	128	45.0%
連結修正仕訳	-12,139		-11		145	
計	395,150	105.7%	46,883	112.9%	6,417	168.9%



**ADK Parent
& ADK Group
Performance 2004**

(百万円未満四捨五入)

ADK Parent P/L

(単位:百万円)

	2003年実績	2004年予想	前期比	増減額
売上高	357,598	368,000	102.9%	10,402
総利益	37,918	38,500	101.5%	582
総利益率	10.6%	10.5%	-0.1%	
経費	32,491	32,700	100.6%	209
人件費	21,760	21,800	100.2%	40
その他	10,731	10,900	101.6%	169
営業利益	5,427	5,800	106.9%	373
営業外損益	1,044	1,000	95.8%	-44
経常利益	6,470	6,800	105.1%	330
特別損益	-312	-300	96.2%	12
税引前利益	6,158	6,500	105.6%	342
法人税等	3,326	3,400	102.2%	74
当期純利益	2,832	3,100	109.5%	268
人件費/総利益	57.4%	56.6%		
営業利益/総利益	14.3%	15.1%		

ADK Group P/L

(単位:百万円)

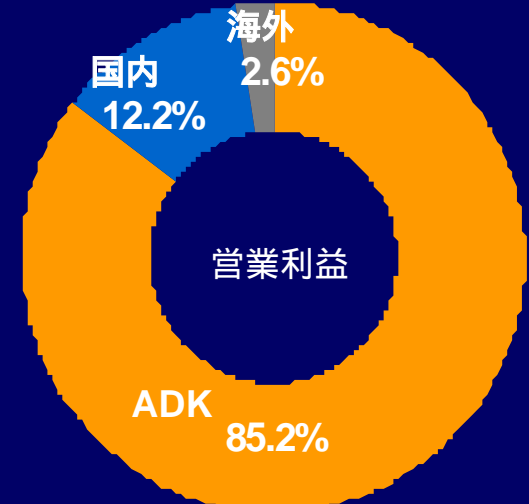
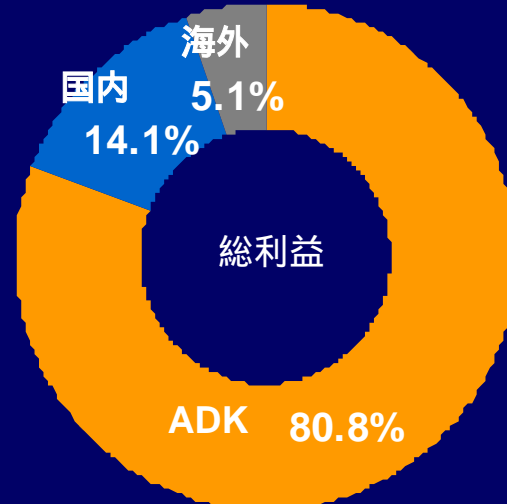
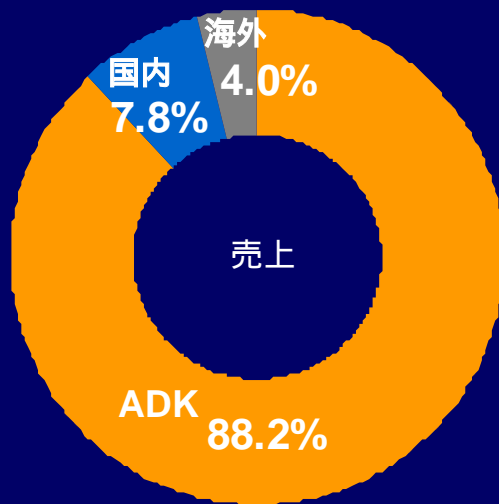
	2003年実績	2004年予想	前期比	増減額	連単倍率
売上高	395,150	405,000	102.5%	9,850	1.10
総利益	46,883	47,700	101.7%	817	1.24
総利益率	11.9%	11.8%	-0.1%		
経費	40,466	40,700	100.6%	234	1.24
人件費	26,791	27,000	100.8%	209	1.24
その他	13,675	13,700	100.2%	25	1.26
営業利益	6,416	7,000	109.1%	584	1.21
営業外損益	1,633	1,600	98.0%	-33	1.60
経常利益	8,049	8,600	106.8%	551	1.26
特別損益	-602	-600	99.7%	2	2.00
税引前利益	7,447	8,000	107.4%	553	1.23
法人税等	3,727	4,000	107.3%	273	1.18
少数株主利益	98	100	102.0%	2	
当期純利益	3,622	3,900	-	278	1.26

人件費/総利益	57.1%	56.6%
営業利益/総利益	13.7%	14.7%

ADK Group 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
ADK	368,000	102.9%	38,500	101.5%	5,800	106.9%
国内子会社 計	32,650	101.5%	6,723	105.1%	830	116.0%
海外子会社 計	16,802	95.9%	2,406	93.2%	176	137.4%
連結修正仕訳	-12,452		71		194	
計	405,000	102.5%	47,700	101.7%	7,000	109.1%



Strategies for Growth

成長戦略

1) Quality Up

- ・ 360 ° コンシューマー・タッチポイント・コミュニケーション・モデル
- ・ 組織改革
- ・ クリエイティブ力の強化

2) Alliance with J. Walter Thompson

- ・ 海外 – 日系クライアント開拓
オペレーション・コストの削減
- ・ 国内 – JWTグローバルクライアントの共同開拓

成長戦略

3) コンテンツ関連と 海外市場の開拓

アニメ・キャラクター 番組名 (4月改編)

- ・ レジェンズ – 甦る竜王伝説
- ・ こちら葛飾区亀有公園前派出所
- ・ あたしんち
- ・ 仮面ライダーブレイド
- ・ Get Ride! アムドライバー*
- ・ テニスの王子様
- ・ ケロロ軍曹*
- ・ ワンピース
- ・ ドラえもん
- ・ クレヨンしんちゃん
- ・ ふたりはプリキュア
- ・ 遊戯王デュエルモンスターズ
- ・ トランスフォーマー スーパーリンク

* 新番組

成長戦略

4) イベント関連

スポーツ・イベント

- ・ 東レ パン・パシフィック・テニス(1-2月)
- ・ 全日本大学女子選抜駅伝競走(2月)
- ・ 三菱ダイヤモンドカップ
ゴルフトーナメント(5月)
- ・ 大相撲中国公演(6月)
- ・ 平尾昌晃プロアマチャリティゴルフ(10月)
- ・ 全日本大学駅伝対校選手権大会(11月)
- ・ JALホノルルマラソン(12月)

愛・地球博 (愛知万博)

2005.3.25 - 9.25

カルチャー・イベント

- ・ ロン=ティボー国際音楽コンクール
ガラ・コンサート(2月)
- ・ 松任谷由美 苗場コンサート(2月)
- ・ 丸美屋食品ミュージカル「アニー」(4-8月)
- ・ 2004オリンピックコンサート(6月)
- ・ フジロックフェスティバル(7月)
- ・ Mt. Fuji ジャズ・フェスティバル(8月)
- ・ 東京ゲームショウ(9月)
- ・ THE ドラえもん展(3-12月)
- ・ 遊戯王世界大会(7月)

成長戦略

- 5) 新規クライアント開拓に向けてのインベストメント・ファンド
及び成長業種向けプロジェクト(金融/自動車/流通/医療)の継続
- 6) 成長分野への投資
 - ・ デジタルメディア分野
 - ・ ブランド・コンサルティング分野
- 7) 関係会社の統廃合による効率化

成長戦略

8) ADK's Code の継続

Corporate Philosophy: 全員経営

Corporate Vision: New Wave Agency

Corporate Spirit: Challenger & Innovator

Organization Discipline: 3F (Flat, Flexible, Fast)
能力 + 業績給

成長戦略

9) 収益性のアップ

- ・ 当期利益のアップ × 自己株取得 = EPSアップ
= ROEアップ

Appendix

ADK Parent P/L (上期:下期)

(単位:百万円)

	2004年予想	上期	vs.2003	下期	vs.2003
売上高	368,000	180,000	101.5%	188,000	104.3%
総利益	38,500	18,800	101.1%	19,700	101.9%
総利益率	10.5%	10.4%		10.5%	
経費	32,700	16,030	99.9%	16,670	101.4%
人件費	21,800	10,700	100.2%	11,100	100.0%
その他	10,900	5,330	99.2%	5,570	104.4%
営業利益	5,800	2,770	109.1%	3,030	104.9%
営業外損益	1,000	600	79.4%	400	139.1%
経常利益	6,800	3,370	102.3%	3,430	108.0%
特別損益	-300	-200	-	-100	-
税引前利益	6,500	3,170	111.2%	3,330	100.7%
法人税等	-3,400	-1,670	-	-1,730	-
当期純利益	3,100	1,500	120.1%	1,600	101.1%

ADK Group P/L (上期:下期)

(単位:百万円)

	2004年予想	上期	vs.2003	下期	vs.2003
売上高	405,000	197,000	100.5%	208,000	104.4%
総利益	47,700	23,300	100.9%	24,400	102.6%
総利益率	11.8%	11.8%		11.7%	
経費	40,700	20,000	99.3%	20,700	101.8%
人件費	27,000	13,260	100.4%	13,740	101.0%
その他	13,700	6,740	97.3%	6,960	103.5%
営業利益	7,000	3,300	111.3%	3,700	107.2%
営業外損益	1,600	900	73.5%	700	147.0%
経常利益	8,600	4,200	101.1%	4,400	112.6%
特別損益	-600	-490	-	-110	-
税引前利益	8,000	3,610	108.3%	4,390	106.7%
法人税等	4,000	1,860	-	2,140	-
少数株主利益	100	50	-	50	-
当期純利益	3,900	1,700	115.3%	2,200	102.4%

B/S (ADK単体) 2003.12.31現在

資産の部		負債の部	
流動資産		流動負債	
現金及び預金	13,121	支払手形	24,859
受取手形	12,387	買掛金	55,910
売掛金	77,956	その他	6,511
有価証券	11,199	流動負債合計	87,280
制作支出金	5,228	固定負債	
その他	2,021	退職給付引当金	3,014
流動資産合計	121,912	その他	4,238
固定資産		固定負債合計	7,252
有形固定資産	3,238	負債合計	94,532
無形固定資産	2,592		
投資その他の資産		資本の部	
投資有価証券	25,600	資本金	37,581
関係会社株式	40,609	資本剰余金	40,607
その他	7,408	利益剰余金	22,835
投資その他の資産計	73,617	その他有価証券評価差額金	10,725
固定資産合計	79,448	自己株式	-4,921
		資本合計	106,828
資産合計	201,361	負債及び資本合計	201,361

(単位:百万円)

自己資本比率
53.1%

B/S(連結) 2003.12.31現在

資産の部		負債の部	
流動資産		流動負債	
現金及び預金	23,527	支払手形及び買掛金	86,599
受取手形及び売掛金	101,026	1年以内償還社債及び短期借入金	589
有価証券	11,427	その他	9,670
たな卸資産	6,408	流動負債合計	96,858
その他	1,973	固定負債	
流動資産合計	144,361	社債及び長期借入金	1,060
		退職給付引当金	3,852
固定資産		その他	4,289
有形固定資産	5,642	固定負債合計	9,203
無形固定資産	2,893	負債合計	106,062
投資その他の資産		少数株主持分	1,276
投資有価証券	65,198		
その他	8,814	資本の部	
投資その他の資産計	74,013	資本金	37,581
固定資産合計	82,549	資本剰余金	40,607
		利益剰余金	35,167
		その他有価証券評価差額金	11,188
		為替換算調整勘定	-50
		自己株式	-4,921
		資本合計	119,572
資産合計	226,911	負債、少数株主持分及び資本合計	226,911

(単位:百万円)

自己資本比率
52.7%総資産連単倍率
1.13倍

2003年12月期 連結キャッシュフロー計算書

	2003年	2002年	(単位:百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税金等調整前当期純利益又は当期純損失	7,447	-4,776	
減価償却費	1,408	1,015	
売上債権の増加額(-:増加)	-3,670	4,560	
仕入債務の増加額(-:減少)	3,285	-945	
営業活動によるキャッシュ・フロー合計	11,513	4,181	
投資活動によるキャッシュ・フロー			
有形固定資産の取得による支出	-345	-1,771	
無形固定資産の取得による支出	-657	-1,199	
投資有価証券の取得による支出	-2,286	-4,327	
投資有価証券の売却による収入	4,186	1,064	
投資活動によるキャッシュ・フロー合計	3,867	-4,020	
財務活動によるキャッシュ・フロー			
自己株式の取得	-455	-2,171	
配当金の支払	-891	-911	
財務活動によるキャッシュ・フロー合計	-1,964	-2,827	
現金及び現金同等物に係る換算差額	-28	-286	
現金及び現金同等物の増減額(-:減少)	13,388	-2,951	
現金及び現金同等物の期首残高	16,635	19,587	
連結子会社の合併に伴う現金及び現金同等物の増加額	101		
現金及び現金同等物の中間期末(期末)残高	30,125	16,635	

2003年12月期 連結有価証券情報

		(単位:百万円)	
流動	マネー・マネージメント・ファンド	1,719	
	フリー・ファイナンシャル・ファンド	9,058	
	割引農林債券	148	額面価額
	割引金融債券	120	額面価額
	債券	296	
	投資信託	86	
	流動合計	11,427	
固定	WPP Group plc.	32,626	31,295,646株(2.64%保有)
	デジタル・アドバイジング・コンソーシアム(株)	1,690	
	他、上場株式	17,837	169 銘柄
	計	52,153	
	関連会社株式	3,856	15 銘柄
	子会社株式	729	28 銘柄
	他、非上場株式	1,898	85 銘柄
	計	6,483	
	債券	4,119	19 銘柄
	投資信託	2,443	30 銘柄
	合計	65,198	
	関係会社出資金	130	5 銘柄
	出資金	812	10 銘柄
	固定合計	66,140	

設備投資額 / 減価償却額

設備投資額

(単位:百万円)

建物	68	82	150
構築物	0	0	0
車両	12	28	40
器具備品等	24	132	155
土地	0	0	0
営業権	0	0	0
ソフトウェア	643	15	658
その他	0	0	0
計	747	256	1,003

減価償却額

(単位:百万円)

科目	単体	連結子会社	連結
建物	146	76	222
構築物	5	0	5
車両	12	12	24
器具備品等	197	81	279
土地	-	-	-
営業権	10	76	86
ソフトウェア	704	8	712
その他	22	58	80
計	1,097	311	1,408

* 百万円未満切り捨て