



ADK

2004年12月期 決算説明会

2005.3.1.

株式会社 アサツー ディ・ケイ

The ADK logo consists of a dark blue square with the letters "ADK" in white, italicized, sans-serif font.

ADK

The State of Japan's Ad Industry

2004年度

2005年度 予測

政府

政府

民間

実質GDP

+2.6%

+1.6%

+1.15%

名目GDP

+1.4%

+1.3%

+0.49%

(source: 政府 / 内閣府経済社会総合研究所)

(民間 / 東洋経済 統計月報 36機関平均)

広告市場

58,571億円

59,379億円

+3.0%

+1.4%

(source: 電通 日本の広告費)

売上実績 (上位8社)

ADK

(単位:百万円)

	<u>2004年</u>	<u>増減額</u>	<u>前期比</u>
電通	1,505,240	126,098	109.1%
博報堂	682,727	28,774	104.4%
ADK	373,897	16,299	104.6%
大広	144,448	-8,160	94.7%
東急エージェンシー	137,781	-25,808	84.2%
読売広告社	107,331	-3,954	96.4%
JR東日本企画	89,066	5,098	106.1%
朝日広告社	57,756	-2,495	95.9%
計	3,098,247	135,852	104.6%

ADK全国
シェア
6.38%



2004 Performance of ADK Parent

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	5,481	1.5%	254	104.9%
食品	36,172	9.7%	-3,724	90.7%
飲料・嗜好品	26,779	7.1%	-642	97.7%
薬品・医療用品	15,210	4.1%	-248	98.4%
化粧品・トイレタリー	32,993	8.8%	-5,240	86.3%
ファッション・アクセサリー	9,207	2.5%	-817	91.8%
精密機器・事務用品	8,518	2.3%	283	103.4%
家電・AV機器	8,521	2.3%	-762	91.8%
自動車・関連品	23,053	6.2%	-14	99.9%
家庭用品	2,761	0.7%	762	138.1%
趣味・スポーツ用品	18,702	5.0%	-1,390	93.1%
不動産・住宅設備	6,241	1.7%	1,015	119.4%
出版	3,415	0.9%	-1,171	74.5%
情報・通信	41,477	11.1%	7,075	120.5%
流通・小売業	22,521	6.0%	4,755	126.8%
金融・保険	57,430	15.3%	8,000	116.2%
交通・レジャー	10,292	2.7%	188	101.9%
外食・各種サービス	11,185	3.0%	1,971	121.4%
官公庁・団体	8,407	2.2%	1,326	118.7%
教育・医療サービス・宗教	2,117	0.6%	725	152.1%
案内・その他	23,415	6.3%	3,953	120.4%
計	373,897	100.0%	16,299	104.6%

媒体別 売上分析

ADK

(単位:百万円)

	ADK	前期比	上位8社計	前期比
雑誌	21,839	98.5%	164,026	100.1%
新聞	34,761	97.8%	421,285	100.4%
テレビ	183,341	102.0%	1,386,889	105.0%
タイム	66,286	99.7%	N.A.	N.A.
スポット	98,123	100.5%	N.A.	N.A.
デジタル	3,973	101.2%	N.A.	N.A.
コンテンツ	14,959	128.5%	N.A.	N.A.
ラジオ	3,732	96.9%	56,270	99.3%
SP	68,599	109.9%	1,069,777	106.8%
制作その他	61,625	114.4%		
計	373,897	104.6%	3,098,247	104.6%

(単位:百万円)

	2003年	2004年	前期比	増減額
売上高	357,598	373,897	104.6%	16,299
総利益	37,918	40,360	106.4%	2,442
総利益率	10.6%	10.8%	+ 0.2%	-
販管費	32,491	32,973	101.5%	482
人件費	21,760	22,386	102.9%	626
その他	10,731	10,587	98.7%	-144
営業利益	5,427	7,387	136.1%	1,960
営業外損益	1,043	1,604	153.6%	561
経常利益	6,470	8,991	139.0%	2,521
特別損益	-312	-460	-	-148
税引前利益	6,158	8,531	138.5%	2,373
法人税等	3,326	3,876	116.5%	550
当期純利益	2,832	4,655	164.4%	1,823
営業利益/総利益	14.3%	18.3%		
人件費/総利益	57.4%	55.5%		
Conversion Rate	50.9%	80.3%		

総利益 増加分析

(単位:百万円)

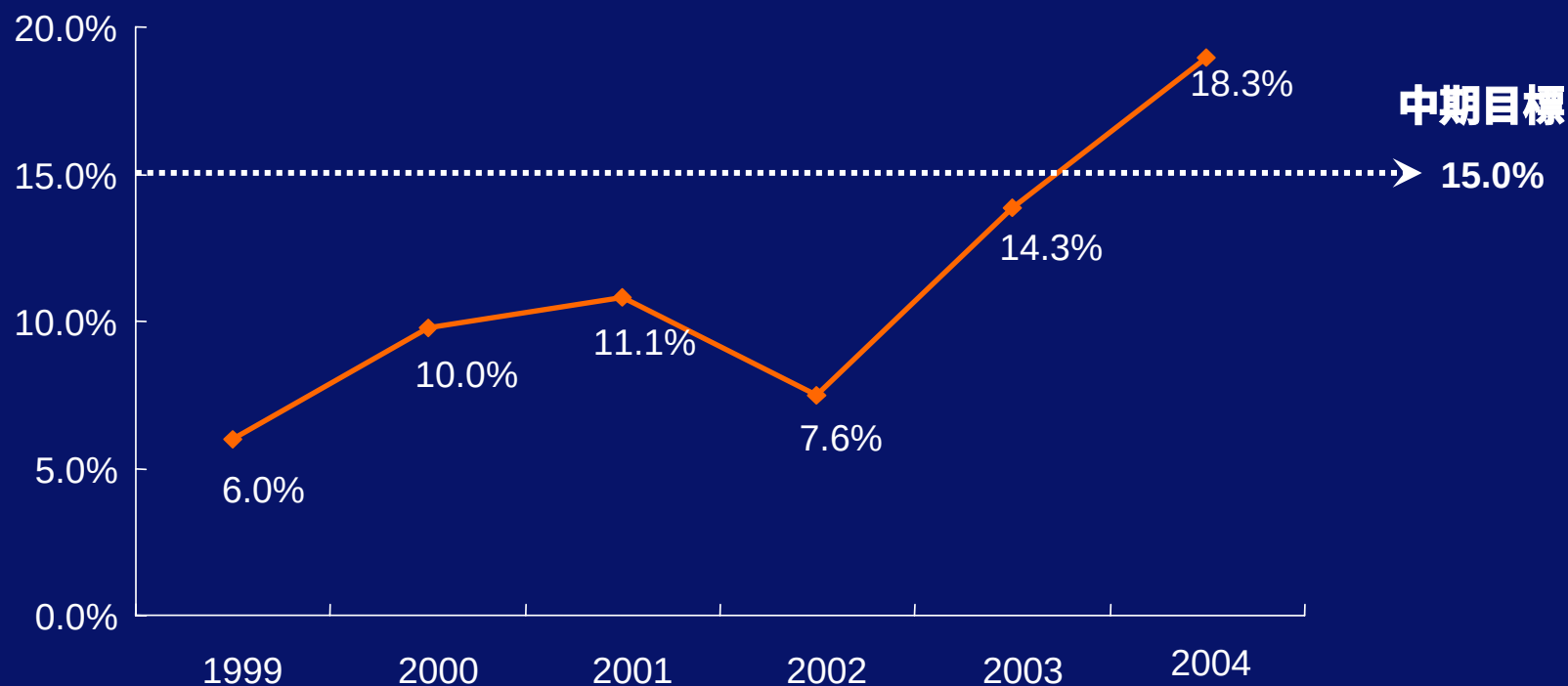
<u>総利額</u>	<u>2003年</u>	<u>2004年</u>	<u>増加額</u>	<u>前期比</u>
一般取引	34,425	35,400	975	102.8%
コンテンツ	3,493	4,960	1,467	142.0%
計	37,918	40,360	2,442	106.4%

<u>構成比</u>	<u>2003年</u>	<u>2004年</u>
一般取引	90.8%	87.7%
コンテンツ	9.2%	12.3%

	<u>2003年</u>	<u>2004年</u>	<u>増減</u>	(単位:百万円)
人件費	21,760	22,386	626	・ 決算賞与約17億円引当計上
その他	10,731	10,587	-144	・ 貸倒実績率減少による 引当金減少 ・ オフィスコストの削減
販管費計	32,491	32,973	482	

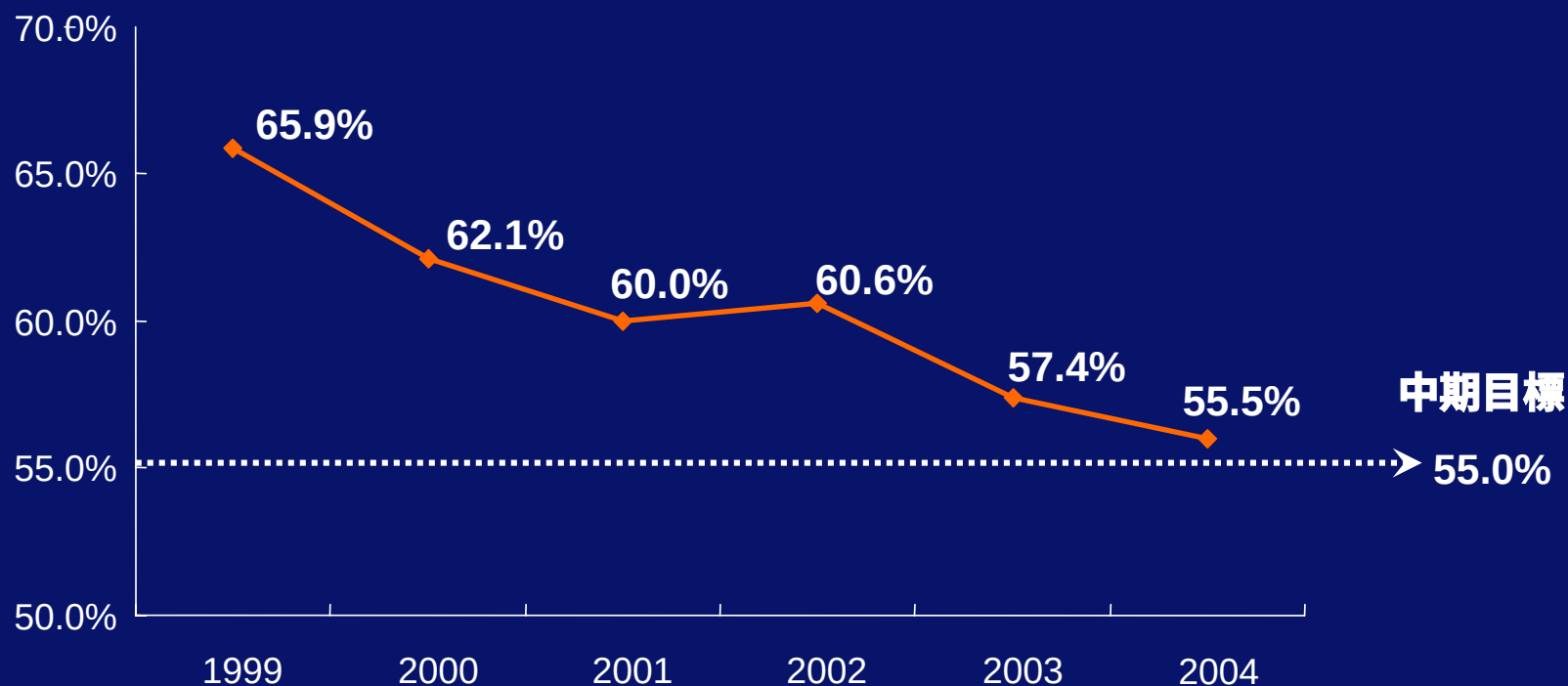
経営指標改善プロセス

	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年
営業利益 / 総利益	6.0%	10.0%	11.1%	7.6%	14.3%	18.3%



経営指標改善プロセス

	1999年	2000年	2001年	2002年	2003年	2004年
人件費 / 総利益	65.9%	62.1%	60.0%	60.6%	57.4%	55.5%



業績伸長要因

- **360° コミュニケーションプログラムの実行**
マス媒体以外の売上・総利益増加
 - below-the-line
 - Creative
- **優良コンテンツの海外への展開 → 遊戯王 in USA**
- **協力会社の集中と選別による仕入原価の改善**
- **販売費及び一般管理費の節減努力**

2005年の課題

1) 一般取引拡大

- 既存クライアントへの更なる深耕
- 新規クライアント開拓

2) メディア取引の拡大

3) コンテンツビジネスの維持及び拡大

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

(単位:百万円)

	<u>売上高</u>	<u>構成比</u>	<u>前期比</u>
新規得意先	9,711	2.6%	62.4%
既存得意先	364,186	97.4%	106.5%
計	373,897	100.0%	104.6%

(単位:百万円)

	<u>売上高</u>	<u>構成比</u>	<u>前期比</u>
外資系得意先	86,612	23.2%	96.3%
国内得意先	287,285	76.8%	107.3%
計	373,897	100.0%	104.6%

(単位: 百万円)

	<u>売上高</u>	<u>構成比</u>	<u>前期比</u>
メディアバイイング	53,301	14.3%	101.0%
メディアバイイング以外	320,596	85.7%	105.2%
計	373,897	100.0%	104.6%

(単位:百万円)

	<u>売上高</u>	<u>構成比</u>	<u>前期比</u>
本 社	310,439	83.0%	104.2%
支 社	63,458	17.0%	106.5%
計	373,897	100.0%	104.6%



2004 Performance of ADK Group

国内（連結対象会社：7社）

- 協和企画
- ADKインターナショナル
- ADKアーツ
- トライコミュニケーション
- 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
- Asatsu-DK Singapore
- DK Advertising (HK)
- DIK-Ocean Advertising
- Dai-Ichi Kikaku (Thailand)

海外（持分法適用会社：3社）

- ASDIK
- Guangdong Guangxu Advertising
- Shanghai Asatsu Advertising

(単位:百万円)

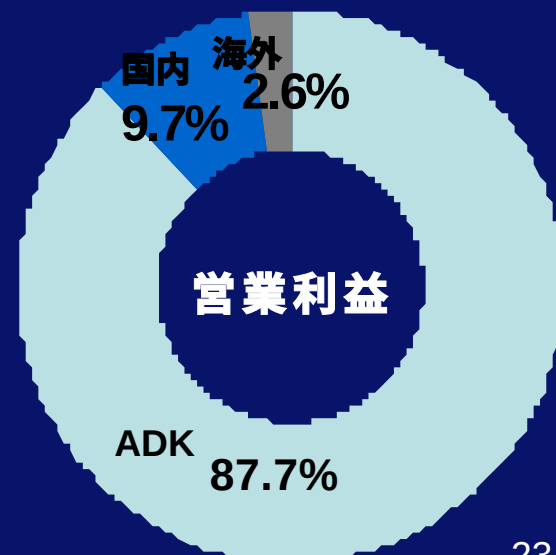
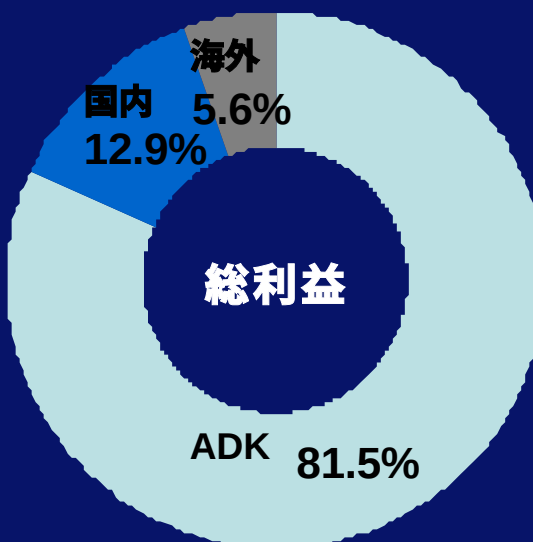
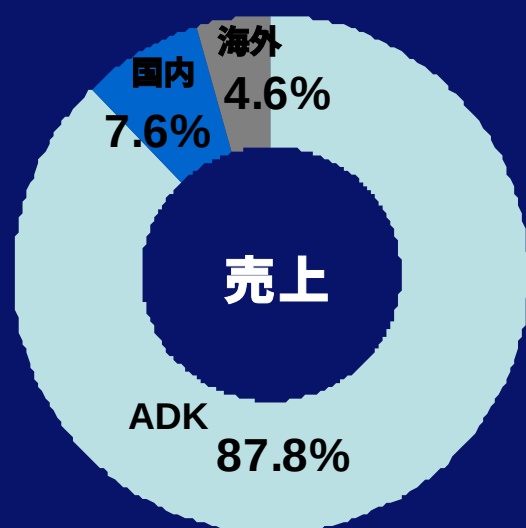
	2003年	2004年	前期比	増減額	連単倍率
売上高	395,150	413,899	104.7%	18,749	1.11
総利益	46,883	49,079	104.7%	2,196	1.22
総利益率	11.9%	11.9%	+0.0%	-	-
販管費	40,466	40,819	100.9%	353	1.24
人件費	26,791	27,342	102.0%	551	1.22
その他	13,675	13,477	98.6%	-198	1.27
営業利益	6,416	8,260	128.7%	1,844	1.12
営業外損益	1,633	1,998	122.4%	365	1.25
経常利益	8,049	10,258	127.4%	2,209	1.14
特別損益	-602	-818	-	-216	1.78
税引前利益	7,447	9,440	126.8%	1,993	1.11
法人税等	3,727	4,206	112.8%	479	1.09
少数株主利益	98	53	54.0%	-45	-
当期純利益	3,622	5,181	143.0%	1,559	1.11
営業利益/総利益	13.7%	16.8%	+3.1%		
人件費/総利益	57.1%	55.7%	-1.4%		
Conversion Rate	48.9%	83.9%	+35.0%		

P/L分析

ADK

(単位:百万円)

2004年	売上高	前期比	総利益	前期比	営業利益	前期比
ADK	373,897	104.6%	40,360	106.4%	7,387	136.1%
国内7社 計	32,578	101.3%	6,388	99.9%	818	114.3%
海外10社 計	19,594	111.8%	2,753	106.6%	218	170.6%
連結修正仕訳	-12,170	-	-422	-	-163	-
計	413,899	104.7%	49,079	104.7%	8,260	128.7%





2005 Forecast of ADK Parent & ADK Group

(単位:百万円)

	2004年実績	2005年予想	前期比	増減額
売上高	373,897	388,000	103.8%	14,103
総利益	40,360	41,500	102.8%	1,140
総利益率	10.8%	10.7%	-0.1%	-
販管費	32,973	33,700	102.2%	727
人件費	22,386	22,900	102.3%	514
その他	10,587	10,800	102.0%	213
営業利益	7,387	7,800	105.6%	413
営業外損益	1,604	1,500	93.6%	-104
経常利益	8,991	9,300	103.4%	309
特別損益	-460	-400	-	60
税引前利益	8,531	8,900	104.3%	369
法人税等	3,876	3,900	100.6%	24
当期純利益	4,655	5,000	107.4%	345
営業利益/総利益	18.3%	18.8%		
人件費/総利益	55.5%	55.2%		
Conversion Rate	80.3%	36.2%		

(単位:百万円)

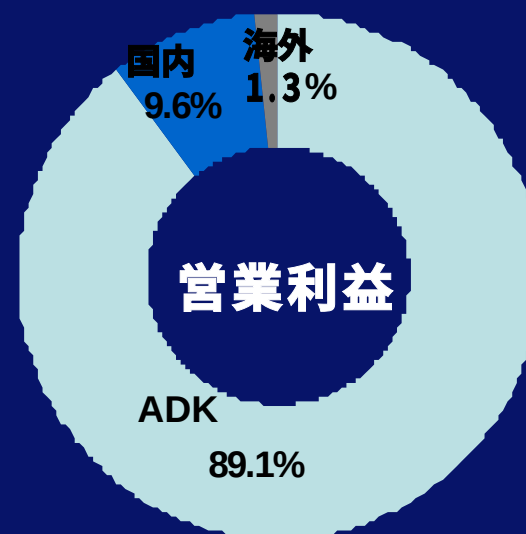
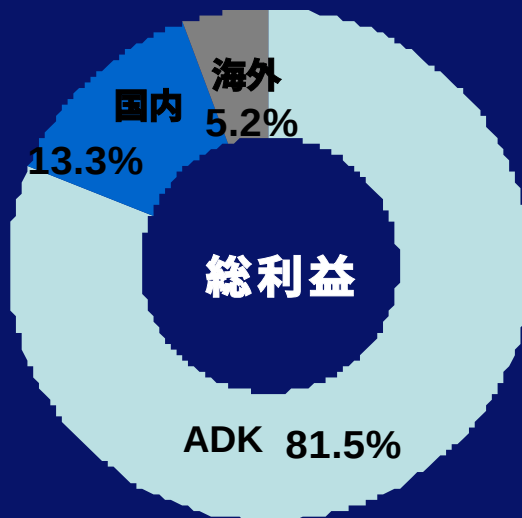
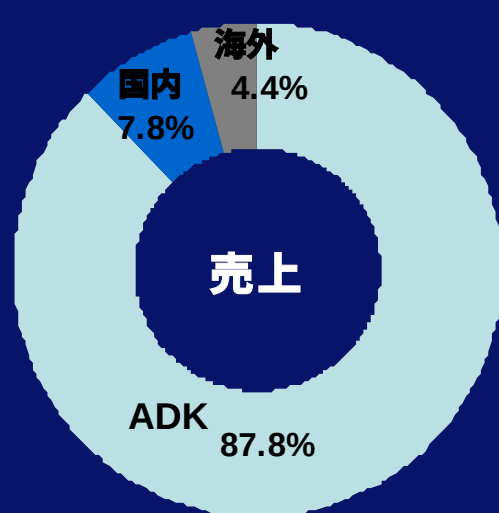
	2004年実績	2005年予想	前期比	増減額	連単倍率
売上高	413,899	430,000	103.9%	16,101	1.11
総利益	49,079	50,700	103.3%	1,621	1.22
総利益率	11.9%	11.8%	-0.1%	-	-
販管費	40,819	41,900	102.6%	1,081	1.24
人件費	27,342	28,100	102.8%	758	1.23
その他	13,477	13,800	102.4%	323	1.28
営業利益	8,260	8,800	106.5%	540	1.13
営業外損益	1,998	1,800	90.1%	-198	1.20
経常利益	10,258	10,600	103.3%	342	1.14
特別損益	-818	-340	-	478	0.85
税引前利益	9,440	10,260	108.7%	820	1.15
法人税等	4,206	4,407	104.8%	201	1.13
少数株主利益	53	53	100.0%	0	
当期純利益	5,181	5,800	111.9%	619	1.16
営業利益/総利益	16.8%	17.4%			
人件費/総利益	55.7%	55.4%			
Conversion Rate	83.9%	33.3%			

ADK Group P/L分析

ADK

(単位:百万円)

2005年	売上高	前期比	総利益	前期比	営業利益	前期比
ADK	388,000	103.8%	41,500	102.8%	7,800	105.6%
国内子会社 計	34,472	105.8%	6,785	106.2%	846	103.5%
海外子会社 計	19,509	99.6%	2,674	97.1%	112	51.5%
連結修正仕訳	-11,981	-	-259	-	42	-
計	430,000	103.9%	50,700	103.3%	8,800	106.5%





Growth Strategies

1) 変化への対応

- ・ クライアントニーズの変化

360° コミュニケーションプログラム加速のための組織改革

- ・ メディア環境の変化

オンライン部門、クロスメディア部門の充実

次世代Agencyへの準備

2) 営業力強化

- ・ マネジメントのリーダーシップ × 現場力

現場力強化に向けての ADK University 設立

- ・ クライアント開拓用 インベストメントファンドの継続と
R&D部門の強化

3) 関西マーケットへの深耕

- ・ 関西支社強化 – マネジメントの若返り

本社との人事交流及び業務連携

4) 中国マーケットへの更なる深耕

- ・ 中国コーディネーションオフィスの設立（上海、北京）

5) コンテンツビジネスの継続的強化

- ・ 海外市場への深耕
- ・ マルチ ビジネスモデルの遂行

4月改編アニメ番組

- ・ 遊戯王デュエルモンスターズ
- ・ アイシールド21 (新)
- ・ 陰陽大戦記
- ・ ケロロ軍曹
- ・ ドラえもん
- ・ クレヨンしんちゃん
- ・ ふしぎ星の☆ふたご姫 (新)
- ・ セサミストリート
- ・ 仮面ライダー響鬼
- ・ ふたりはプリキュアマックスハート (ヒット作第2弾)

等15番組

*アニメ資料参照

6) イベントビジネスの継続的強化

2005年度 予定

<スポーツイベント>

- ・第2回日本大学女子選抜駅伝競走 (2月)
- ・東レパンパシフィックオープンテニス(2月)
- ・ホノルルセンチュリーライド2005 (9月)
- ・第37回全日本駅伝対校選手権大会 (11月)
- ・JALホノルルマラソン(12月)

<文化イベント>

- ・ロンティボー国際音楽コンクール
ガラ コンサート(2月)
- ・ディズニー オン クラシック (1-3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
- ・マゼール&トスカニーニ・フィル (10月)

愛・地球博 EXPO 2005 AICHI JAPAN

2005.3.25～9.25

(日本館・三菱未来館・瀬戸会場市民パビリオン・アイルランド館)

7) WPPグループ アライアンスの活用

- ・ 経営手法 (日本的経営 + 欧米的経営)
- ・ 世界のトレンド及び知識の吸収
- ・ 輸出系クライアント開拓
(ジョイントチーム、WPPネットワーク活用)
- ・ 日本市場におけるクライアント共同開拓及びサポート

8) クリエイティブ力の継続的強化

- ・ Creative Director から Communication Director へ
- ・ 国内/外のCreative Boutique とのアライアンス

9) 関連会社へのマネジメント強化

- ・ 関連会社統廃合から グループ経営へ
- ・ 相乗効果の創出

第1次中期経営計画： 効率的経営

(2002-2004年)

Indicators

	目標値	2004年	更なる目標値
営業利益/総利益比率	15%	→ 18.3% (16.8%)	→ 20% 以上へ
人件費/総利益比率	55%	→ 55.5% (55.7%)	→ 55% 以下へ

(): 連結数字

第2次中期経営計画： 継続的・持続的成長 (2005-2007年)

Indicators

EPS伸長率

- 株主価値増大の視点から
当期利益アップ + 自己株取得

数値目標

	<u>2004年</u>	<u>2007年</u>	<u>伸長率</u>	<u>CAGR</u>
連結EPS	¥103.25	¥130	25.9%	8.0%



Appendix

ADK Parent P/L (上期:下期)

ADK

(単位:百万円)

	2005年予想	上期	vs.2004	下期	vs.2004
売上高	388,000	196,600	106.1%	191,400	101.5%
総利益	41,500	20,750	100.4%	20,750	105.4%
総利益率	10.7%	10.6%	-	10.8%	-
販管費	33,700	16,600	100.0%	17,100	104.4%
人件費	22,900	11,400	98.6%	11,500	106.3%
その他	10,800	5,200	103.5%	5,600	100.7%
営業利益	7,800	4,150	101.9%	3,650	110.1%
営業外損益	1,500	900	98.0%	600	87.6%
経常利益	9,300	5,050	101.2%	4,250	106.2%
特別損益	-400	-200	-	-200	-
税引前利益	8,900	4,850	108.1%	4,050	100.1%
法人税等	3,900	2,100	113.7%	1,800	88.7%
当期純利益	5,000	2,750	104.3%	2,250	111.5%

ADK Group P/L (上期:下期)

ADK

(単位:百万円)

	2005年予想	上期	vs.2004	下期	vs.2004
売上高	430,000	216,000	106.1%	214,000	101.8%
総利益	50,700	25,130	101.1%	25,570	105.5%
総利益率	11.8%	11.6%	-	11.9%	-
販管費	41,900	20,680	101.2%	21,220	104.1%
人件費	28,100	13,980	100.1%	14,120	105.6%
その他	13,800	6,700	103.8%	7,100	101.1%
営業利益	8,800	4,450	100.7%	4,350	113.3%
営業外損益	1,800	1,050	95.0%	750	84.1%
経常利益	10,600	5,500	99.5%	5,100	107.8%
特別損益	-340	-140	-	-200	-
税引前利益	10,260	5,360	109.7%	4,900	107.6%
法人税等	4,407	2,336	115.7%	2,071	94.7%
少数株主利益	53	24	100.0%	29	100.0%
当期純利益	5,800	3,000	105.5%	2,800	119.8%

B/S (ADK Parent) 2004.12.31現在

ADK

(単位:百万円)

資産の部		負債の部	
流動資産		流動負債	
現金及び預金	13,174	支払手形	23,209
受取手形	10,001	買掛金	60,862
売掛金	82,979	その他	6,892
有価証券	10,248	流動負債合計	90,963
制作支出金	5,648	固定負債	
その他	2,701	退職給付引当金	3,934
貸倒引当金	-628	その他	6,635
流動資産合計	124,123	固定負債合計	10,569
固定資産		負債合計	101,532
有形固定資産	2,285		
無形固定資産	2,263	資本の部	
投資その他の資産		資本金	37,581
投資有価証券	75,190	資本剰余金	40,607
その他	9,428	利益剰余金	26,553
貸倒引当金	-1,415	その他有価証券評価差額金	13,411
投資その他の資産合計	83,203	自己株式	-7,810
固定資産合計	87,751	資本合計	110,342
資産合計	211,874	負債及び資本合計	211,874

自己資本比率: 52.1%

B/S (ADK Group) 2004.12.31現在

ADK

(単位:百万円)

資産の部		負債の部	
流動資産		流動負債	
現金及び預金	22,750	支払手形及び買掛金	90,324
受取手形及び売掛金	105,237	短期借入金	405
有価証券	10,377	その他	10,885
たな卸資産	6,940	流動負債合計	101,614
その他	3,196	固定負債	
貸倒引当金	-709	社債及び長期借入金	728
流動資産合計	147,791	退職給付引当金	4,724
		その他	6,731
固定資産		固定負債合計	12,183
有形固定資産	4,291	負債合計	113,797
無形固定資産	2,483		
投資その他の資産		少数株主持分	1,210
投資有価証券	74,520		
その他	11,366	資本の部	
貸倒引当金	-1,550	資本金	37,581
投資その他の資産合計	84,336	資本剰余金	40,607
固定資産合計	91,110	利益剰余金	39,337
		その他有価証券評価差額金	14,079
		為替換算調整勘定	100
		自己株式	-7,810
		資本合計	123,894
資産合計	238,901	負債、少数株主持分及び資本合計	238,901

自己資本比率
51.9%

総資産連単倍率
1.13倍

2004年12月期 連結有価証券情報

ADK

(単位:百万円)

流動	マネー・マネージメント・ファンド	2,046	
	フリー・ファイナンシャル・ファンド	7,558	
	割引農林債券	128	額面価額
	債券	549	4 銘柄
	投資信託	96	3 銘柄
	流動合計	10,377	
固定	WPP Group plc	35,831	31,295,646株 (2.64%保有)
	デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム	1,794	(27.09%保有) 持分法*
	他、上場株式	21,583	161 銘柄
	計	59,208	
	関連会社株式	4,126	16 銘柄
	子会社株式	541	26 銘柄
	他、非上場株式	1,624	80 銘柄
	計	6,291	
	債券	7,167	28 銘柄
	投資信託	1,854	24 銘柄
	合計	74,520	
	関係会社出資金	130	5 銘柄
	出資金	823	11 銘柄
	固定合計	75,473	

* DAC 期末時価: 12,496百万円

設備投資額 / 減価償却額

設備投資額

(単位:百万円)

科目	単体	連結子会社	連結
建物	22	37	59
構築物	-	-	-
車両	13	6	19
器具備品等	42	45	87
土地	-	-	-
営業権	-	-	-
ソフトウェア	420	31	451
その他	-	-	-
計	497	119	616

減価償却額

(単位:百万円)

科目	単体	連結子会社	連結
建物	125	80	205
構築物	4	0	4
車両	11	12	23
器具備品等	145	72	217
土地	-	-	-
営業権	2	46	48
ソフトウェア	746	14	760
その他	23	53	76
計	1,056	277	1,333

2004年12月期 連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

	2003年	2004年
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	7,447	9,440
減価償却費	1,408	1,333
売上債権の増減額	-3,670	-3,193
仕入債務の増減額	3,285	3,554
その他含む小計	11,513	7,301
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収入	-345	-165
無形固定資産の取得による支出	-657	-452
投資有価証券の取得による支出	-2,286	-8,578
投資有価証券の売却による収入	4,186	3,932
その他含む小計	3,867	-3,764
財務活動によるキャッシュフロー		
自己株式の取得及び売却による支出 (純額)	-455	-2,889
配当金の支払額	-891	-889
その他含む小計	-1,964	-3,957
現金及び現金同等物に係る換算差額	-28	73
現金及び現金同等物の増減額	13,388	-347
現金及び現金同等物の期首残高	16,635	30,125
連結子会社と非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期末残高	30,125	29,778

本資料で記述されている業績予想ならびに将来予測は、現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。