

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

ADK

2005年12月期 中間決算説明会

2005. 8. 31.

株式会社 アサツー ディ・ケイ



The State of Japan's Ad Industry

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2005年度 予測</u>	
			政府	民間
実質GDP	+2.0%	+1.9%	+1.6%	+1.09%
名目GDP	+0.8%	+0.8%	+1.3%	+0.58%

(出典: 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	56,841	58,571	59,379	
(億円)	-0.3%	+3.0%	+1.4%	

(出典: 電通 日本の広告費)

売上実績(上位8社)

(単位:百万円)

	<u>2005年1-6月</u>	<u>増減額</u>	<u>前期比</u>
電通	766,069	31,949	104.4%
博報堂	358,033	24,245	107.3%
ADK	195,664	10,395	105.6%
大広	72,958	1,781	102.5%
東急エージェンシー	63,929	-7,475	89.5%
読売広告社	52,272	-3,203	94.2%
JR東日本企画	48,364	3,424	107.6%
朝日広告社	29,239	-124	99.6%
計	1,586,528	58,426	103.8%

(各社発表)



1st Half 2005 Performance of ADK

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	2,795	1.4%	206	108.0%
食品	17,531	9.0%	-1,091	94.1%
飲料・嗜好品	13,553	6.9%	-466	96.7%
薬品・医療用品	8,183	4.2%	674	109.0%
化粧品・トイレタリー	17,381	8.9%	1,738	111.1%
ファッション・アクセサリー	4,552	2.3%	135	103.1%
精密機器・事務用品	3,165	1.6%	-969	76.6%
家電・AV機器	2,805	1.4%	-1,516	64.9%
自動車・関連品	10,860	5.6%	-1,652	86.8%
家庭用品	1,265	0.6%	82	107.0%
趣味・スポーツ用品	8,593	4.4%	641	108.1%
不動産・住宅設備	3,844	2.0%	1,129	141.6%
出版	1,627	0.8%	-1	99.9%
情報・通信	20,812	10.6%	98	100.5%
流通・小売業	11,849	6.1%	1,045	109.7%
金融・保険	32,725	16.7%	1,413	104.5%
交通・レジャー	6,670	3.4%	1,793	136.8%
外食・各種サービス	6,558	3.4%	1,656	133.8%
官公庁・団体	7,466	3.8%	4,080	220.5%
教育・医療サービス・宗教	1,403	0.7%	187	115.4%
案内・その他	12,030	6.2%	1,214	111.2%
計	195,664	100.0%	10,395	105.6%

媒体別 売上分析

(単位: 百万円)

	ADK	vs. 1H 04	Total of Top 8 Agencies	vs. 1H 04
雑誌	11,576	112.6%	77,856	100.3%
新聞	18,206	102.7%	205,785	96.6%
テレビ	89,877	99.0%	689,317	101.0%
タイム	33,711	103.3%	N.A.	N.A.
スポット	48,344	96.0%	N.A.	N.A.
コンテンツ	7,822	100.2%	N.A.	N.A.
デジタルメディア	4,459	203.0%	N.A.	N.A.
ラジオ	1,909	100.1%	26,774	98.5%
SP	35,143	104.7%	586,796	111.6%
制作その他	34,494	119.8%		
計	195,664	105.6%	1,586,528	103.8%

(各社発表)

(単位:百万円)

	2004年上期	2005年上期	前期比	増減額
売上高	185,269	195,664	105.6%	10,395
総利益	20,665	19,138	92.6%	-1,527
総利益率	11.2%	9.8%	-	-1.4%
販管費	16,593	15,558	93.8%	-1,036
人件費	11,567	10,465	90.5%	-1,102
その他	5,026	5,093	101.3%	67
営業利益	4,071	3,580	87.9%	-491
営業外損益	918	1,090	118.6%	171
経常利益	4,990	4,670	93.6%	-320
特別損益	-504	31	-	535
税引前利益	4,485	4,700	104.8%	215
法人税等	1,848	2,045	110.7%	198
当期純利益	2,638	2,655	100.7%	18
営業利益/総利益	19.7%	18.7%		
人件費/総利益	56.0%	54.7%		

- **売上増加要因**
新規獲得 100億
- **総利益減少要因**
遊戯王デュエルモンスターズ他アニメコンテンツにおいて
8億円減
テレビスポットにおいて、7億円減
- **経費減少要因**
人件費の変動費化による引当減少
- **営業外損益増加要因**
保有有価証券の配当増加

- 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	9,974	5.1%	209.4%
既存得意先	185,690	94.9%	102.9%
計	195,664	100.0%	105.6%

(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	42,706	21.8%	92.4%
国内得意先	152,959	78.2%	110.0%
計	195,664	100.0%	105.6%

(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	27,720	14.2%	99.0%
メディアバイイング以外	167,944	85.8%	106.8%
計	195,664	100.0%	105.6%

(単位:百万円)

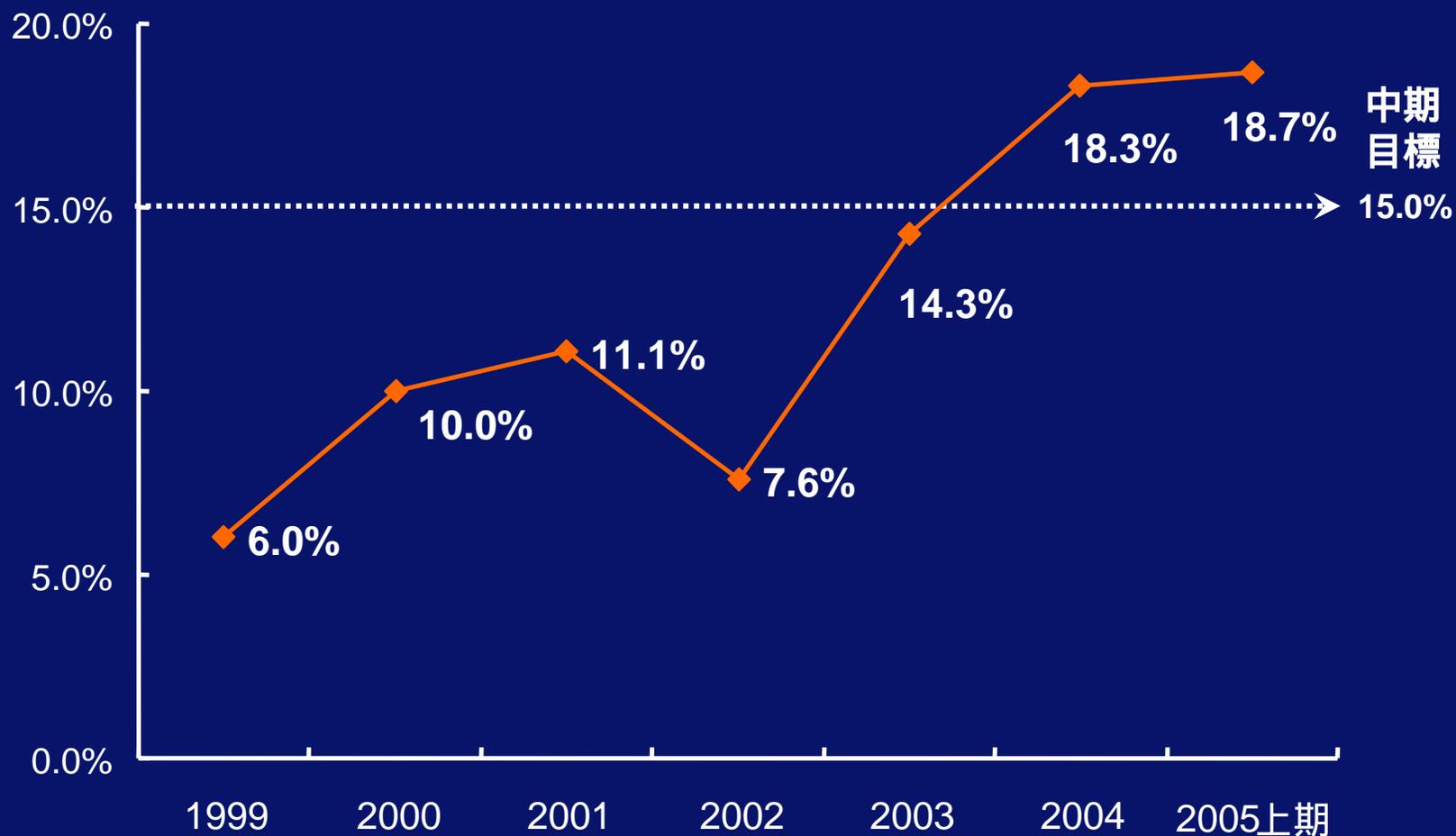
	<u>売上高</u>	<u>構成比</u>	<u>前期比</u>
本 社	163,827	83.7%	104.8%
支 社	31,837	16.3%	109.8%
計	195,664	100.0%	105.6%

(単位:百万円)

	<u>04年上期</u>	<u>05年上期</u>	<u>増減</u>	
人件費	11,567	10,465	-1,102	決算賞与引当の圧縮
その他	5,026	5,093	67	外形標準課税導入による租税公課の増加
販管費計	16,593	15,558	-1,036	

経営指標の推移 (営業利益/総利益)

	99年	00年	01年	02年	03年	04年	05年上期
営業利益 / 総利益	6.0%	10.0%	11.1%	7.6%	14.3%	18.3%	18.7%



経営指標の推移 (人件費/総利益)

	99年	00年	01年	02年	03年	04年	05年上期
人件費 / 総利益	65.9%	62.1%	60.0%	60.6%	57.4%	55.5%	54.7%



通期 P/L見込み



(単位:百万円)

	上期実績	下期見込	下期前期比	上下期比	通期見込	通期前期比
売上高	195,664	199,336	105.7%	49.5 : 50.5	395,000	105.6%
総利益	19,138	20,562	104.4%	48.2 : 51.8	39,700	98.4%
総利益率	9.8%	10.3%	-0.1%		10.1%	-0.7%
販管費	15,558	16,742	102.2%	48.2 : 51.8	32,300	98.0%
人件費	10,465	11,435	105.7%	47.8 : 52.2	21,900	97.8%
その他	5,093	5,307	95.4%	49.0 : 51.0	10,400	98.2%
営業利益	3,580	3,820	115.2%	48.4 : 51.6	7,400	100.2%
営業外損益	1,090	610	89.1%	64.1 : 35.9	1,700	106.0%
経常利益	4,670	4,430	110.7%	51.3 : 48.7	9,100	101.2%
特別損益	31	19	42.7%	61.4 : 38.6	50	-
税引前利益	4,700	4,450	110.0%	51.4 : 48.6	9,150	107.3%
法人税等	2,045	2,105	103.8%	49.3 : 50.7	4,150	107.1%
当期純利益	2,655	2,345	116.2%	53.1 : 46.9	5,000	107.4%
営業利益/総利益	18.7%	18.6%	-	-	18.6%	+0.3pt
人件費/総利益	54.7%	55.6%	-	-	55.2%	-0.3pt

下期見通し

- **売上増加要因**

 - 企業業績の改善に伴う出稿量の増加

 - 新規クライアントによる売上増

 - 関西支社の伸長

 - 選挙関連

- **総利益増加要因**

 - TVスポット取引の収益改善努力

 - SP取引の原価コントロール

 - 一般取引の拡大



1st Half 2005 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

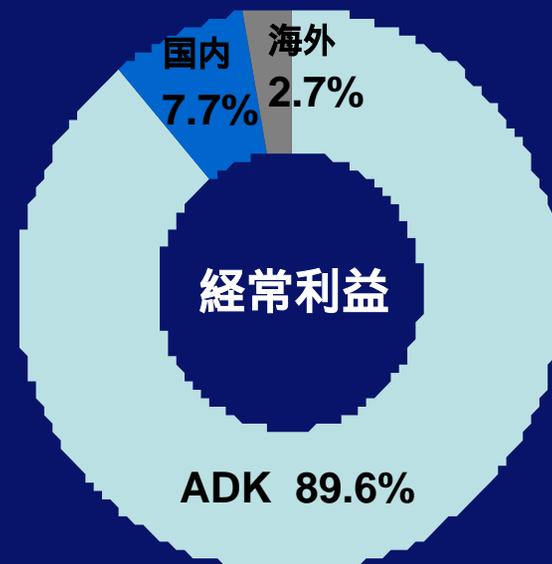
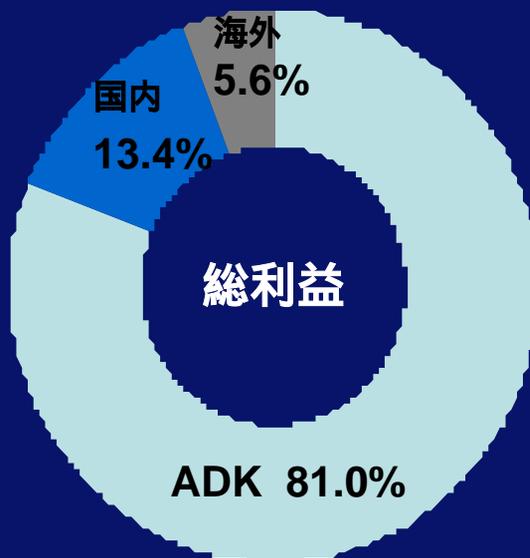
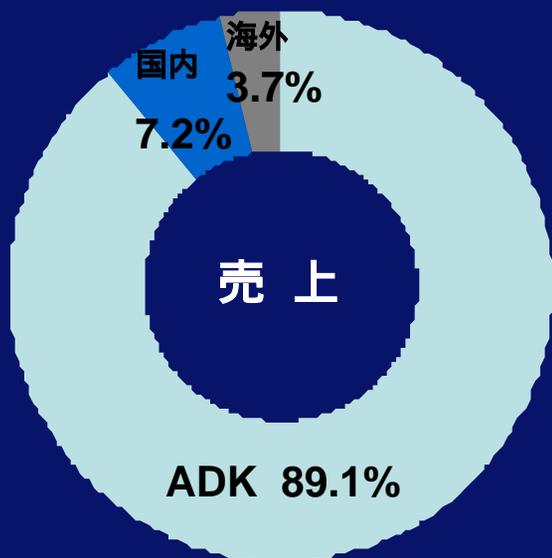
(単位:百万円)

	2004年上期	2005年上期	前期比	増減額	連単倍率
売上高	203,641	212,805	104.5%	9,164	1.09
総利益	24,847	23,616	95.0%	-1,230	1.23
総利益率	12.2%	11.1%	-	-1.1%	-
販管費	20,427	19,569	95.8%	-859	1.26
人件費	13,972	13,111	93.8%	-861	1.25
その他	6,455	6,457	100.0%	2	1.27
営業利益	4,419	4,048	91.6%	-372	1.13
営業外損益	1,106	1,168	105.6%	62	1.07
経常利益	5,525	5,216	94.4%	-309	1.12
特別損益	-637	106	-	743	-
税引前利益	4,888	5,322	108.9%	433	1.13
法人税等	2,019	2,264	112.1%	245	1.11
少数株主利益	24	56	230.7%	32	-
当期純利益	2,845	3,001	105.5%	157	1.13
営業利益/総利益	17.8%	17.1%	-0.7pt		
人件費/総利益	56.2%	55.5%	-0.7pt		

P/L分析

(単位:百万円)

	売上高	前期比	総利益	前期比	経常利益	前期比
ADK	195,664	105.6%	19,138	92.6%	4,670	93.6%
国内7社計	15,810	106.6%	3,176	101.9%	402	105.5%
海外10社計	8,184	95.6%	1,320	102.6%	143	61.6%
連結修正仕訳	-6,854	-	-17	-	1	-
計	212,805	104.5%	23,616	95.0%	5,216	94.4%



通期 P/L見込み

(単位:百万円)

	上期実績	下期見込	下期前期比	上下期比	通期見込	通期前期比
売上高	212,805	217,195	103.3%	49.5 : 50.5	430,000	103.9%
総利益	23,616	25,684	106.0%	47.9 : 52.1	49,300	100.5%
総利益率	11.1%	11.8%	-0.3%		11.5%	-0.4%
販管費	19,569	21,031	103.1%	48.2 : 51.8	40,600	99.5%
人件費	13,111	13,889	103.9%	48.6 : 51.4	27,000	98.8%
その他	6,457	7,143	101.7%	47.5 : 52.5	13,600	100.9%
営業利益	4,048	4,652	121.1%	46.5 : 53.5	8,700	105.3%
営業外損益	1,168	732	82.1%	61.5 : 38.5	1,900	95.1%
経常利益	5,216	5,384	113.8%	49.2 : 50.8	10,600	103.3%
特別損益	106	-506	280.4%	-	-400	49.0%
税引前利益	5,322	4,878	107.2%	52.2 : 47.8	10,200	108.1%
法人税等	2,264	2,036	93.1%	52.6 : 47.4	4,300	102.2%
少数株主利益	56	44	152.7%	56.0 : 44.0	100	188.3%
当期純利益	3,001	2,799	119.8%	51.7 : 48.3	5,800	111.9%
営業利益/総利益	17.1%	18.1%	-	-	17.6%	+0.8pt
人件費/総利益	55.5%	54.1%	-	-	54.8%	-0.9pt



Growth Strategies & Progress Report

1) 変化への対応

< 進捗状況 >

- クライアントニーズの変化

360° のコミュニケーション
プログラム加速のための組織改革

- SP機能とマーケティング機能の統合 コミュニケーション・プランニングセンター設置

- 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

- デジタルメディアの伸長
- 株式会社ドリルの本格始動、予定を上回る伸長
- 独立系インタラクティブ・エージェンシーAKQA社と協力関係強化

2) 営業力強化

- 現場力強化

< 進捗状況 >

- ADK University設立
年4回の予定で進行中

- クライアント開拓

インベストメントファンドの継続と
R&D部門の強化

- インベストメントファンドの活用
により、新規クライアント獲得
- ADK独自の調査手法の開発

3) 関西マーケットへの深耕

- 関西支社強化
 - < 進捗状況 >
 - マネジメントの若返り
 - 本社との人事交流及び業務連携
 - 大型クライアントの獲得に成功
下期に貢献

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）
- 福建省へ合弁会社設立
- DACと会社設立準備
- その他JV設立計画中

5) コンテンツビジネスの継続的強化

< 進捗状況 >

- 海外市場への深耕
 - 中国国際アニメーション・漫画・ゲーム博覧会出展
 - 「遊戯王デュエルモンスターズGX」9月よりアメリカでオンエア
- マルチ ビジネスモデルの遂行
 - ADKコンテンツ・ライブラリーからのDVD化「H2」「姫ちゃんのりぼん」
 - 「銀牙伝説ウィード」アニメ化 9月～CS
 - 「アイシールド21」でNFLとのコラボレーション展開
 - 「ドラタウン」全国展開
 - キャラクターのCF、販促プログラムへの活用

< 進捗状況 >

- その他関連ビジネス
 - オリンピック関連ビジネス
 - パートナーシップ契約3社
08年まで継続
 - オリンピックムーブメント事業の展開
 - スポーツマーケティング関連ビジネス
 - アスリートマネージメント
 - 日本プロ野球選手会とのコラボレーションによるキャンペーン展開
 - 水泳連盟：日本代表選手団のメインスポンサー獲得
 - エンタテインメントマーケティング関連ビジネス

- 10月改編アニメ番組

- 銀牙伝説ウィード(新)
- こてんこてんこ(新)
- クラスターエッジ(新)
- Solty Rei(新)
- アイシールド21
- ふしぎ星の ふたご姫
- 陰陽大戦記
- 遊戯王デュエルモンスターズGX
- ケロロ軍曹
- ドラえもん
- クレヨンしんちゃん
- ふたりはプリキュアマックスハート
- セサミストリート
- 仮面ライダー響鬼
- カッパの飼い方

6) イベントビジネスの継続的強化

< スポーツイベント >

上期実施

- ・ 第2回全日本大学女子選抜駅伝 (2月)
- ・ 三菱ダイヤモンドカップ2005 (5月)
- ・ 東レパンパシフィックオープンテニス (2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)
- ・ オリンピックコンサート2005 (6月)

下期実施

- ・ 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)
- ・ 第23回全日本大学女子駅伝対校選手権大会
(11月)
- ・ 上海国際マラソン2005 (11月)
- ・ JALホノルルマラソン (12月)
- ・ ルーブル美術館展 (4-7月)
- ・ 中国歴代王朝展 (4月- 全国巡回中)
- ・ セサミストリート・ライブ (8月)
- ・ マゼール & トスカニーニ・フィル (10月)

開催中

愛・地球博 EXPO 2005 AICHI JAPAN
(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) クリエイティブ力の継続的強化

< 進捗状況 >

- **カンヌ広告祭で
新聞クリエイティブ部門 最高賞獲得**
- **競合プレゼンテーションの勝率
約4割をキープ**

8) 関係会社へのマネジメント強化

- 国内関係会社統廃合による
効率化と競争力の強化

(単位:百万円)

	売上高			総利益			経常利益		
	05上期	04上期	増減額	05上期	04上期	増減額	05上期	04上期	増減額
国内7社計	15,810	14,834	976	3,176	3,116	60	402	381	21

- 海外駐在員費用の完全現地化

(単位:百万円)

	売上高			総利益			経常利益		
	05上期	04上期	増減額	05上期	04上期	増減額	05上期	04上期	増減額
海外10社計	8,184	8,561	-377	1,320	1,286	34	143	232	-89

9) WPPグループ アライアンスの活用

< 進捗状況 >

- 世界のトレンド及び知識の吸収
- クライアント開拓
- WPPネットワークリソース活用プロジェクト
- DASエージェンシー研究
- ジョイント・チームによる開拓
継続中



Focus of 2nd Half Activities & Mid-term Corporate Goal

- 1) 総利益額の確保と、総利益率の改善
- 2) 新規重要クライアントの選定
- 3) 競争力強化と成長戦略の遂行
- 4) 仕入原価コントロールの継続
協力会社の選択と集中

第1次中期経営計画 期 間: 2002-2004年

テーマ: 効率的経営

指 標: 営業利益/総利益、人件費/総利益

	<u>目標値</u>	<u>2004年実績</u>		<u>2005年見込</u>	
		<u>単体</u>	<u>連結</u>	<u>単体</u>	<u>連結</u>
営業利益 / 総利益比率	15%	18.3%	16.8%	18.6%	17.6%
人件費 / 総利益比率	55%	55.5%	55.7%	55.2%	54.8%

第2次中期経営計画 期 間:2005-2007年

テーマ:継続的・持続的成長

指 標: 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%

2005年
連結EPS見込: ¥121-122

定額配当政策から 業績連動型へ 最低保証付

業績連動制と安定性のバランス

配当性向	:	25%(連結ベース)
年間配当の下限設定	:	20円/株
創立50周年記念配当の実施	:	5円/株
2005年12月期年間配当予想	:	35円/株
同、予想年間配当性向	:	29.2%

自己株式取得の継続

市場流通株式数(発行済株式 - 金庫株)の1~2%の取得を継続



Appendix

B/S (ADK) 2005.6.30現在



(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	11,437	支払手形	25,518
受取手形	10,234	買掛金	58,390
売掛金	75,240	その他	4,605
有価証券	15,664	流動負債合計	88,514
制作支出金	6,712	固定負債	
その他	2,416	退職給付引当金	2,955
貸倒引当金	-579	その他	7,262
流動資産合計	121,124	固定負債合計	10,217
固定資産		負債合計	
有形固定資産	2,208	98,731	
無形固定資産	2,007	資本の部	
投資その他の資産		資本金	37,581
投資有価証券	78,426	資本剰余金	40,608
その他	9,318	利益剰余金	28,605
貸倒引当金	-1,533	その他有価証券評価差額金	13,845
投資その他の資産合計	86,212	自己株式	-7,819
固定資産合計	90,427	資本合計	112,821
資産合計	211,551	負債及び資本合計	211,551

自己資本比率: 53.3%

B/S (ADK Group) 2005.6.30現在



(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	21,911	支払手形及び買掛金	88,014
受取手形及び売掛金	94,408	短期借入金	419
有価証券	15,758	その他	8,577
たな卸資産	8,786	流動負債合計	97,011
その他	2,736	固定負債	
貸倒引当金	-664	社債及び長期借入金	700
流動資産合計	142,935	退職給付引当金	3,773
		その他	7,354
固定資産		固定負債合計	11,827
有形固定資産	4,193	負債合計	108,838
無形固定資産	2,204		
投資その他の資産		少数株主持分	1,267
投資有価証券	77,788		
その他	11,206	資本の部	
貸倒引当金	-1,658	資本金	37,581
投資その他の資産合計	87,335	資本剰余金	40,608
固定資産合計	93,732	利益剰余金	41,711
		その他有価証券評価差額金	14,452
		為替換算調整勘定	29
		自己株式	-7,819
		資本合計	126,562
資産合計	236,667	負債、少数株主持分及び資本合計	236,667

 自己資本比率
53.5%

 総資産連単倍率
1.12倍

2005年6月期 連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

	04年上期	05年上期
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	4,888	5,322
減価償却費	673	618
売上債権の増減額	9,497	11,480
仕入債務の増減額	111	-2,112
その他含む小計	8,986	7,217
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	-85	-91
無形固定資産の取得による支出	-158	-137
投資有価証券の取得による支出	-3,368	-3,279
投資有価証券の売却による収入	2,291	1,058
その他含む小計	-1,661	-2,602
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)	-10	-8
配当金の支払額	-445	-533
その他含む小計	-483	-567
現金及び現金同等物に係る換算差額	-21	13
現金及び現金同等物の増減額	6,821	4,061
現金及び現金同等物の期首残高	30,125	29,779
現金及び現金同等物の期末残高	36,947	33,839

2005年6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	2,072		
	フリー・ファイナンシャル・ファンド	12,058		
	割引農林債券	128	額面価額	
	債券	1,085	5 銘柄	
	投資信託	415	7 銘柄	
	流動合計	15,758		
固定	WPP Group plc	35,935	31,295,646株 (2.48%保有)	
	デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム	1,880	(27.09%保有) 持分法*	
	他、上場株式	21,870	163 銘柄	
		計	59,685	
	関連会社株式	3,991	16 銘柄	
	子会社株式	492	24 銘柄	
	他、非上場株式	1,444	76 銘柄	
		計	5,927	
	債券	10,104	35 銘柄	
	投資信託 その他ファンド	2,072	23 銘柄	
		合計	77,788	
	関係会社出資金	130	5 銘柄	
	出資金	225	8 銘柄	
		固定合計	78,143	

* DAC 期末時価: 16,272百万円

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	25	12	37
構築物	-	-	-
車両	0	12	12
器具備品等	15	27	42
土地	-	-	-
ソフトウェア	127	10	137
その他	-	0	0
計	167	62	229

減価償却額

(単位:百万円)

科目	単体	連結子会社	連結
建物	53	32	85
構築物	2	0	2
車両	5	9	14
器具備品等	57	31	88
土地	-	-	-
ソフトウェア	383	9	392
その他	11	28	38
計	509	109	618

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。