



2008年中間決算説明会

August 25, 2008
ASATSU-DK

1) 2008年度広告費予測

前年度比3.8%減少

4マスメディア -7.7%

4マスメディア以外 -0.9% (日経広告研究所)

厳しい市場環境下でのシェア争い激化

2) 3つの変化－広告市場をめぐる大きな変化

- ① 消費者の購買行動の変化
- ② 消費者のメディア接触態度の変化
- ③ クライアントがエージェンシーに要求する
コミュニケーションの変化



Change in agency business model
広告会社のビジネスモデルの変化



Agency for the future (Future Agency)

上位広告会社売上実績

	2008年1-6月 <small>(単位:百万円)</small>	'08/'07
電通	765,929	97.9%
博報堂	367,954	102.8%
ADK	179,493	92.6%
大広	71,264	103.3%
東急エージェンシー	59,431	96.6%
JR東日本企画	54,073	97.8%
読売広告社	48,529	94.0%
朝日広告社	28,182	94.8%
8社計	1,574,855	98.4%

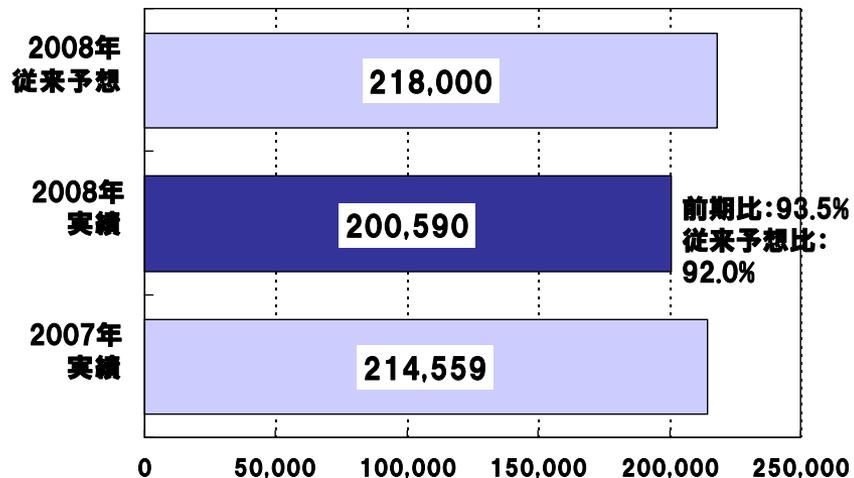
■ CMBを含め売上高が減少

- 特に新聞・テレビスポット・コンテンツ低調
- 成長市場であるデジタルメディアで売上減少、セールスプロモーションは不十分な伸長
- 大型新規顧客の獲得不調
- 関西支社の不調

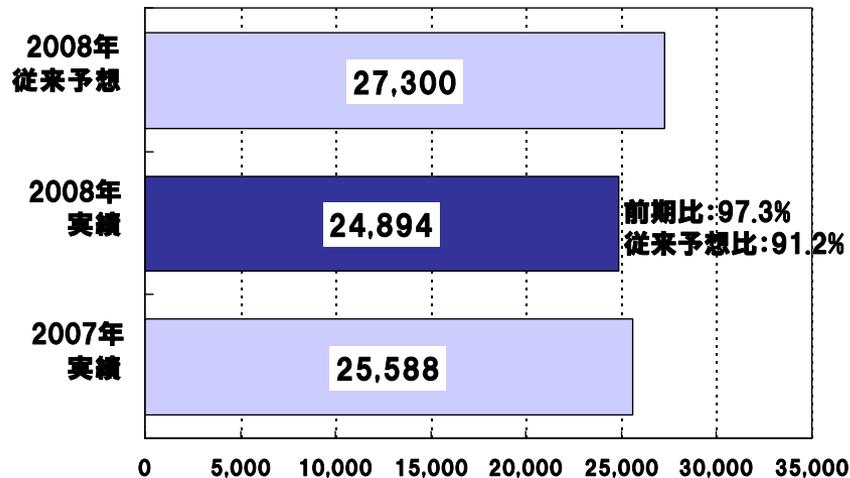
- 経費使用ルールの変更により総利益率は改善したが、売上高の減少により総利益額が減少
- 経費抑制が総利益額の減少に伴わず営業利益減少
- 連結では海外連結子会社が健闘するも国内連結子会社は不調

連結 中間決算概要

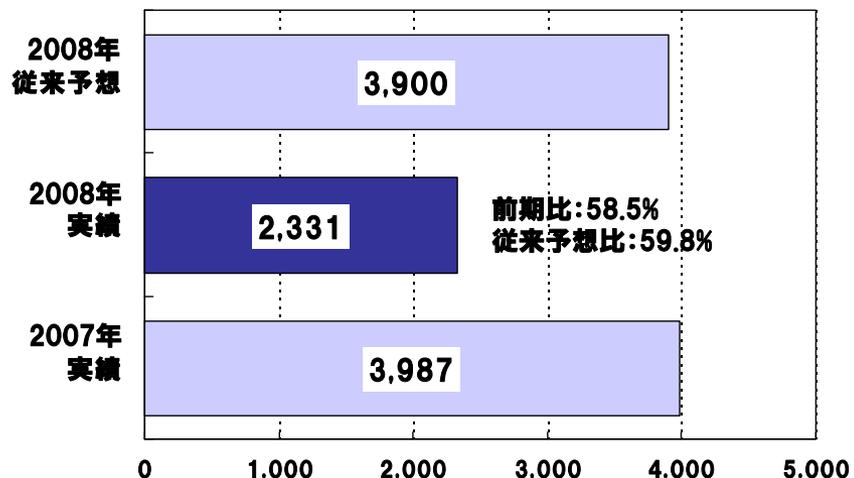
売上高



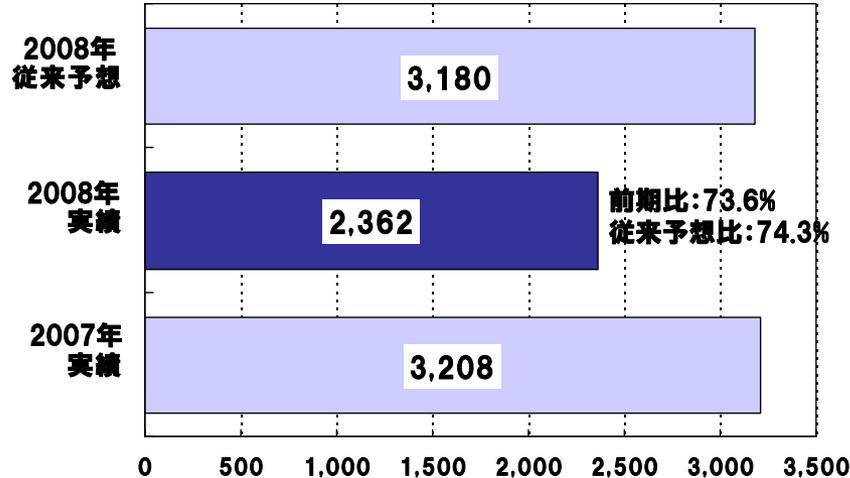
売上総利益



営業利益

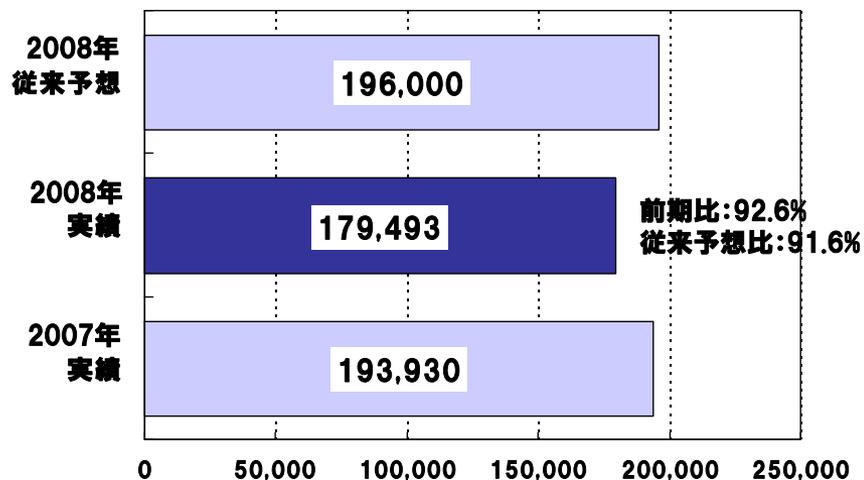


当期純利益

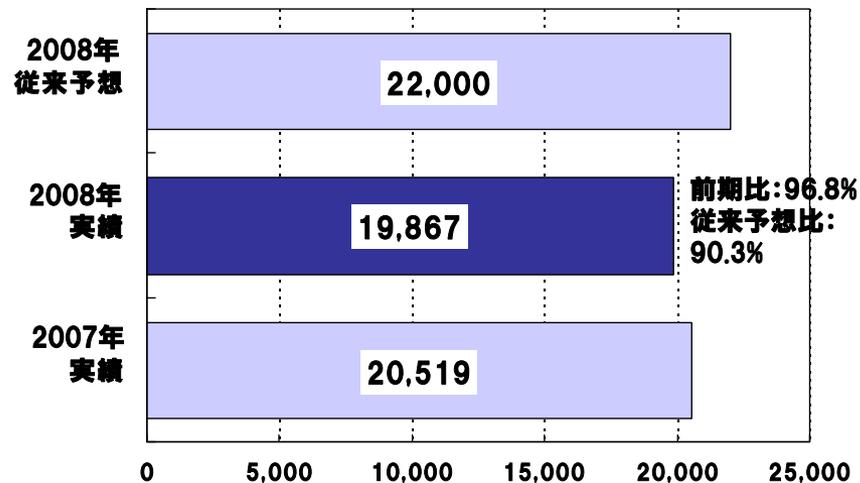


単体 中間決算概要

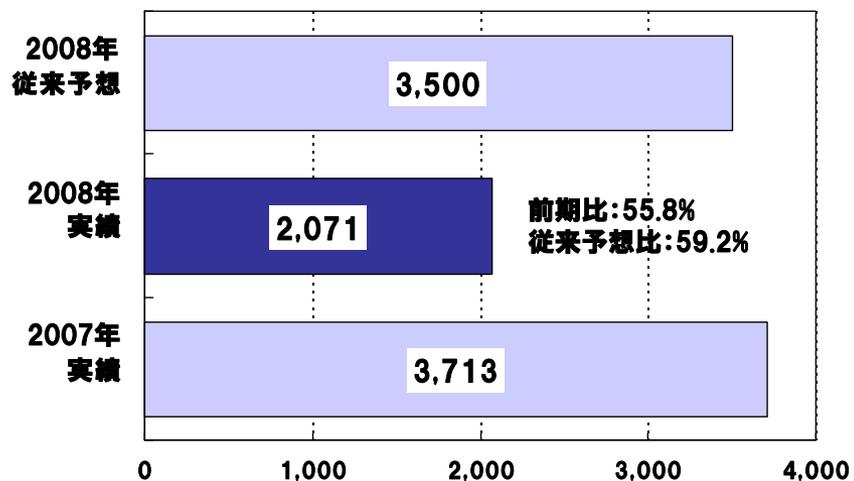
売上高



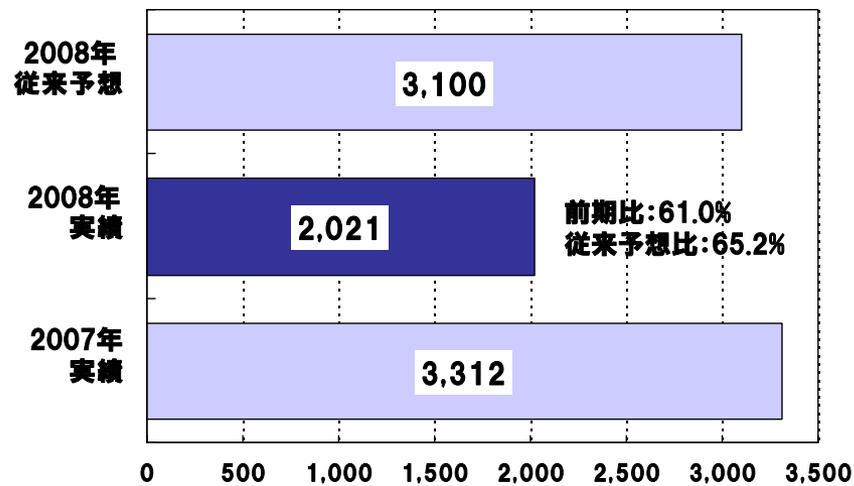
売上総利益



営業利益



当期純利益





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
- ADKボーイズ
- ADKダイアログ（新）

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年中間 P/L

(単位:百万円)

	2007年上期	2008年上期	前期比	増減額	連単倍率
売上高	214,559	200,590	93.5%	-13,969	1.12
売上総利益	25,588	24,894	97.3%	-694	1.25
売上総利益率	11.9%	12.4%	+0.5pt.	-	-
販管費	21,600	22,563	104.5%	962	1.27
人件費	14,461	15,440	106.8%	978	1.26
その他	7,138	7,123	99.8%	-15	1.29
営業利益	3,987	2,331	58.5%	-1,656	1.13
営業外損益	1,139	1,589	139.4%	449	1.33
経常利益	5,127	3,920	76.5%	-1,207	1.20
特別損益	992	26	2.7%	-965	0.09
税金等調整前利益	6,119	3,946	64.5%	-2,173	1.11
法人税等	2,885	1,560	54.1%	-1,324	1.01
少数株主利益	25	23	91.0%	-2	-
当期純利益	3,208	2,362	73.6%	-846	1.17
営業利益／総利益	15.6%	9.4%			
人件費／総利益	56.5%	62.0%			

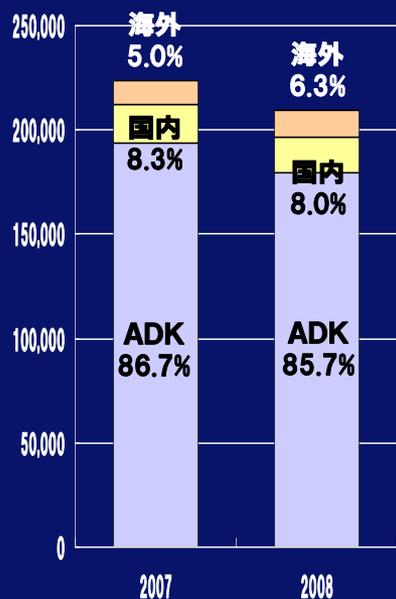
連結 2008年中間 P/L分析



(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	179,493	92.6%	19,867	96.8%	2,071	55.8%	3,270	65.4%
国内8社計	16,887	90.6%	3,367	96.9%	-18	-6.7%	52	15.9%
海外15社計	13,143	117.8%	2,067	107.3%	263	171.8%	491	120.9%
連結修正仕訳	-8,934	-	-407	-	15	-	105	-
合計	200,590	93.5%	24,894	97.3%	2,331	58.5%	3,920	76.5%

売上高



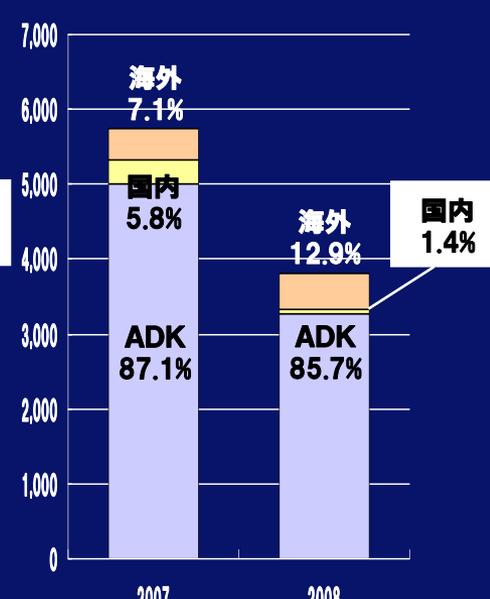
総利益



営業利益



経常利益



国内:

- ADK単体の不調
- 広告・制作業務子会社の不振
- 出版子会社 不振続く

海外:

- 国内に比べ堅調



単体業績 Non-Consolidated Performance

単体2008年中間 P/L

(単位:百万円)

	2007年上期	2008年上期	前期比	増減額
売上高	193,930	179,493	92.6%	-14,437
売上総利益	20,519	19,867	96.8%	-652
売上総利益率	10.6%	11.1%	+0.5pt.	-
販管費	16,805	17,796	105.9%	990
人件費	11,308	12,253	108.4%	944
その他	5,497	5,543	100.8%	45
営業利益	3,713	2,071	55.8%	-1,642
営業外損益	1,284	1,198	93.3%	-86
経常利益	4,998	3,270	65.4%	-1,728
特別損益	966	291	30.2%	-674
税引前利益	5,965	3,561	59.7%	-2,403
法人税等	2,652	1,540	58.1%	-1,112
当期純利益	3,312	2,021	61.0%	-1,291
営業利益／総利益	18.1%	10.4%		
人件費／総利益	55.1%	61.7%		

1. 業種別

2. 媒体別

3. 新規得意先 vs. 既存得意先

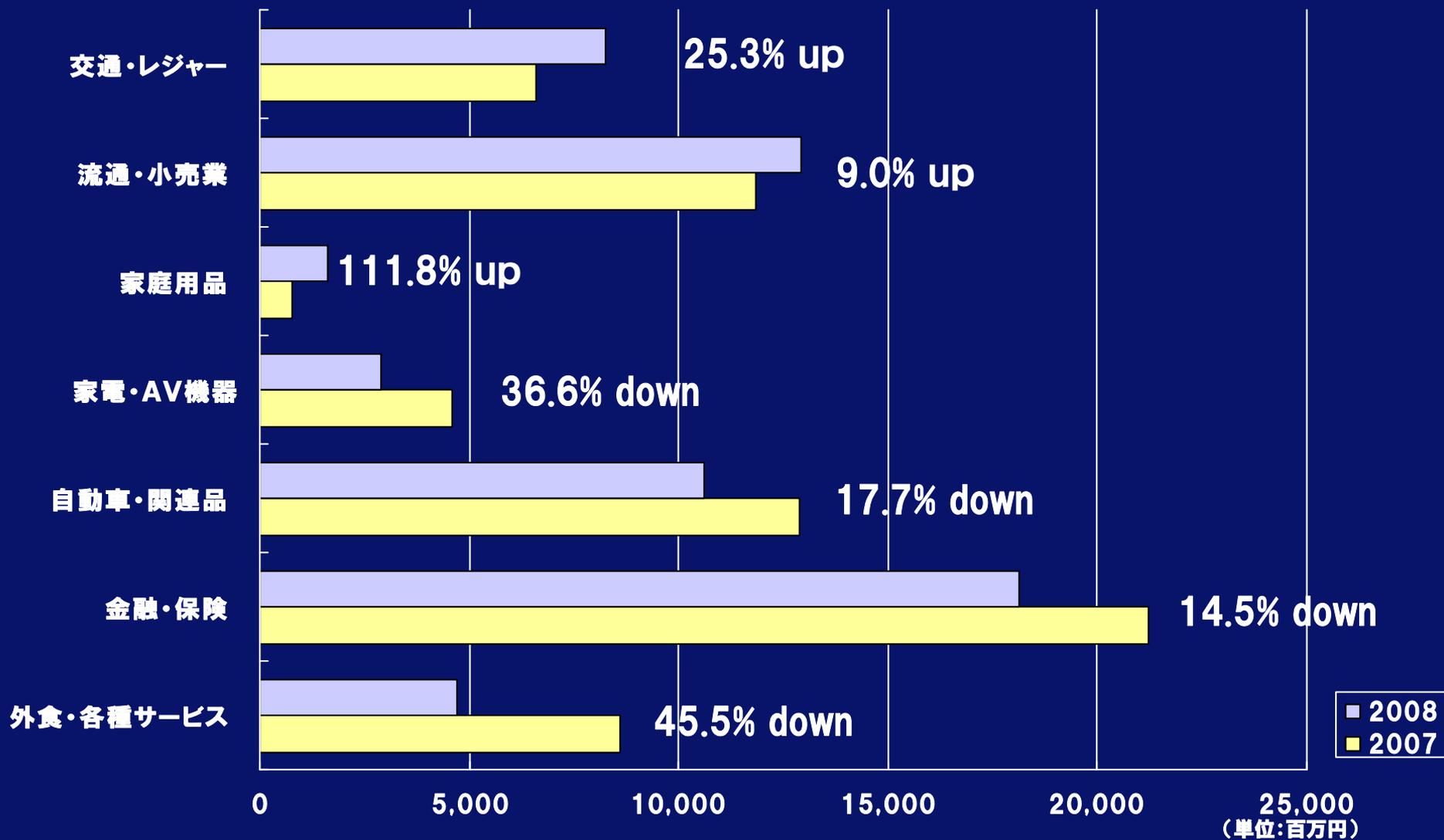
4. 外資系得意先 vs. 国内得意先

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 参照のこと。

単体売上分析2 <媒体別>

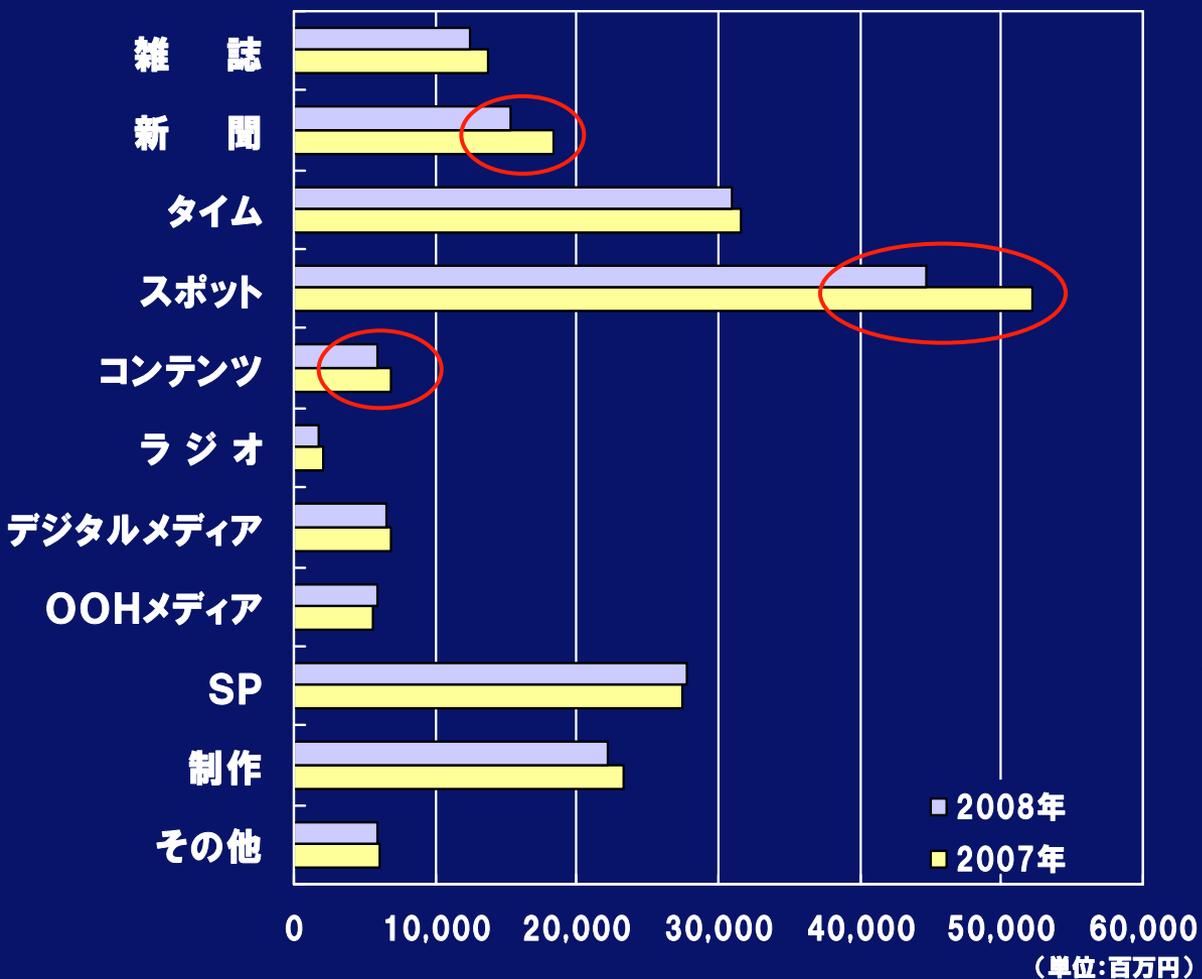
(単位:百万円)

	売上高	前期比	大手8社合計※	前期比
雑 誌	12,462	90.4%	69,450	94.9%
新 聞	15,331	83.6%	173,220	87.9%
テレビ	81,473	90.0%	673,804	97.7%
タイム	30,894	97.9%		
スポット	44,680	85.7%		
コンテンツ	5,897	85.8%		
ラ ジ オ	1,831	87.6%	23,781	94.5%
4媒体合計	111,098	89.1%	940,256	95.5%
デジタルメディア	6,612	96.1%		
OOHメディア	5,907	107.0%		
SP	27,770	101.4%		
制作	22,203	95.1%		
その他	5,901	97.5%		
4媒体以外合計	68,395	98.9%	634,590	103.1%
合 計	179,493	92.6%	1,574,855	98.4%

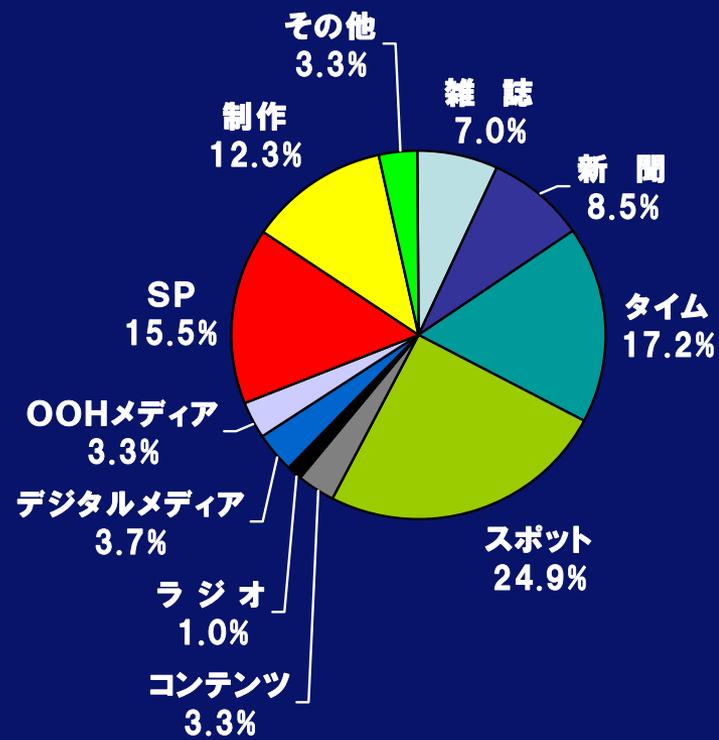
※8社合計=電通・博報堂・ADK・大広・東急エージェンシー・JR東日本企画・読売広告社・朝日広告社の合計

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	7,118	4.0%	70.0%
既存その他	172,375	96.0%	93.8%
計	179,493	100.0%	92.6%

- 前期に比べ新規得意先売上が伸びず
- 新規獲得件数は微減
- 既存得意先売上も前期に届かず

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	33,301	18.6%	90.9%
国内その他	146,192	81.4%	92.9%
計	179,493	100.0%	92.6%

- 外資系、国内得意先ともに前期に届かず

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	21,735	12.1%	82.6%
CMB以外	157,758	87.9%	94.1%
計	179,493	100.0%	92.6%

CMB=セントラルメディアバイイング

- 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を上回る

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	144,659	80.6%	91.6%
支 社	34,834	19.4%	96.8%
計	179,493	100.0%	92.6%

- 九州支社が売上・総利益ともに伸長
(地区NO.2のポジションに迫る)
- 中部支社が総利益率の改善により総利益額伸長
- 関西支社の不振など支社全体では前期に届かず

売上高 179,493百万円（前期比92.6%）

- スポット、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の不振、SPの伸長不足
- 大型新規得意先 獲得不振
- 関西支社の不調

売上総利益 19,867百万円（前期比96.8%）

- 総利益率 0.5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 17,796百万円（前期比105.9%）

（単位：百万円）

	2008年	2007年	増減額	前期比	予算費
総利益 (総利益率)	19,867 11.1%	20,519 10.6%	-652	96.8% +0.5pt	90.3% -0.1pt
人件費	12,253	11,308	944	108.4%	98.4%
その他	5,543	5,497	45	100.8%	91.7%
販管費計	17,796	16,805	990	105.9%	96.2%

営業利益 2,071百万円（前期比55.8%）

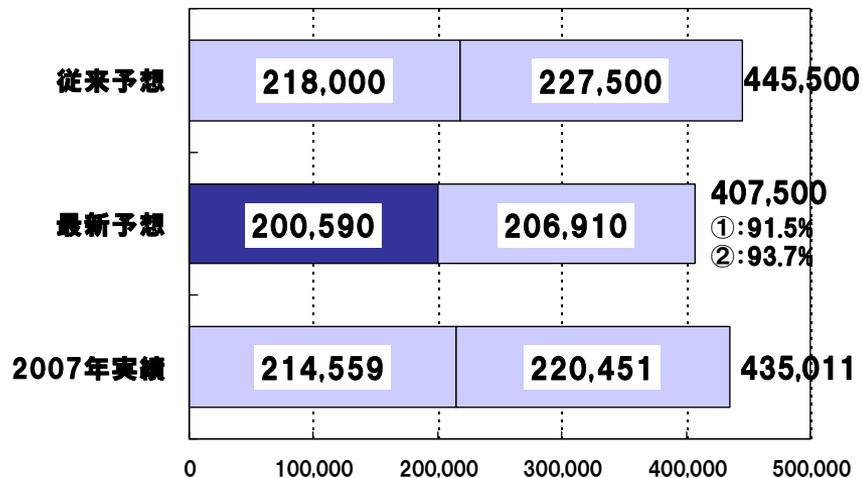
- 売上・総利益の減少
- 経費のコントロールが総利益額の減少に合致せず



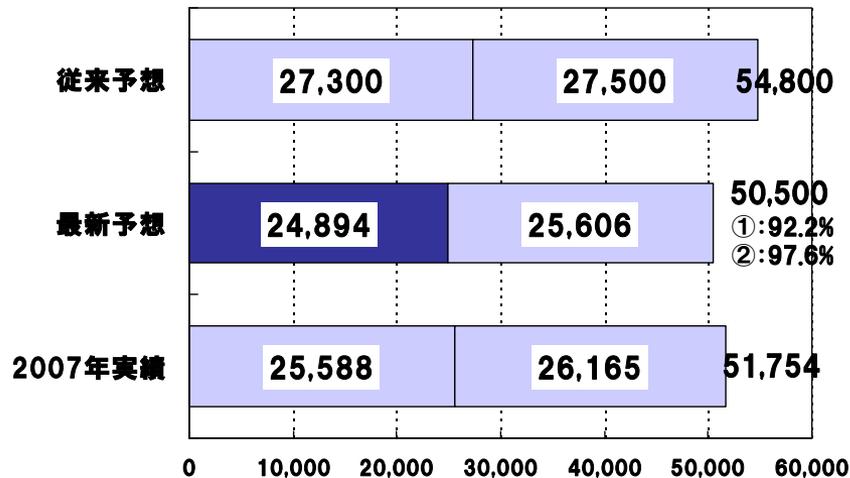
2008年下期見込

連結2008年最新予想 (8/12発表)

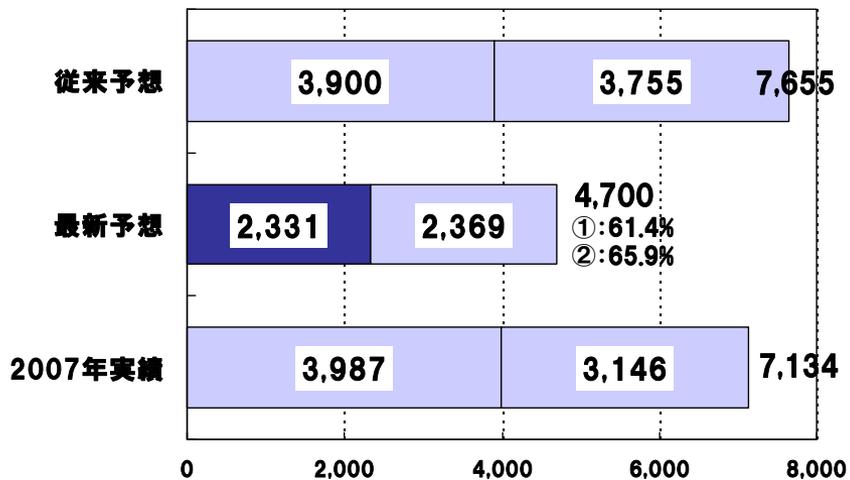
売上高



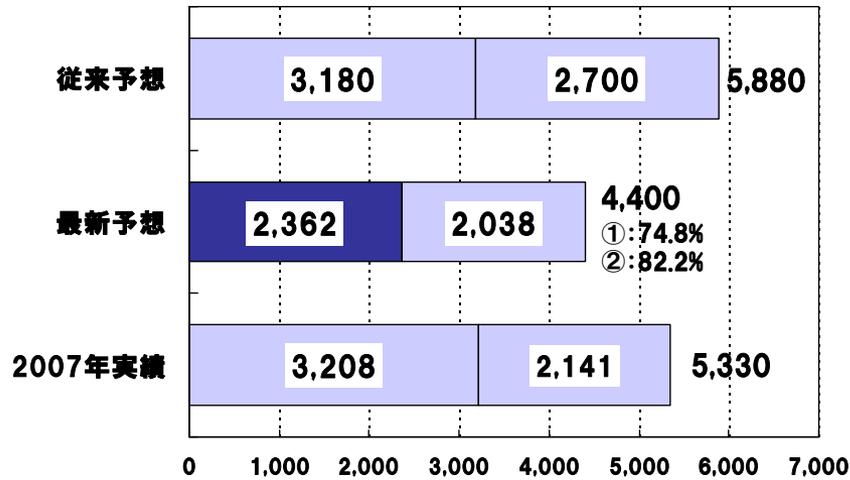
売上総利益



営業利益



当期利益



(単位:百万円) ①従来予想比、②前期比

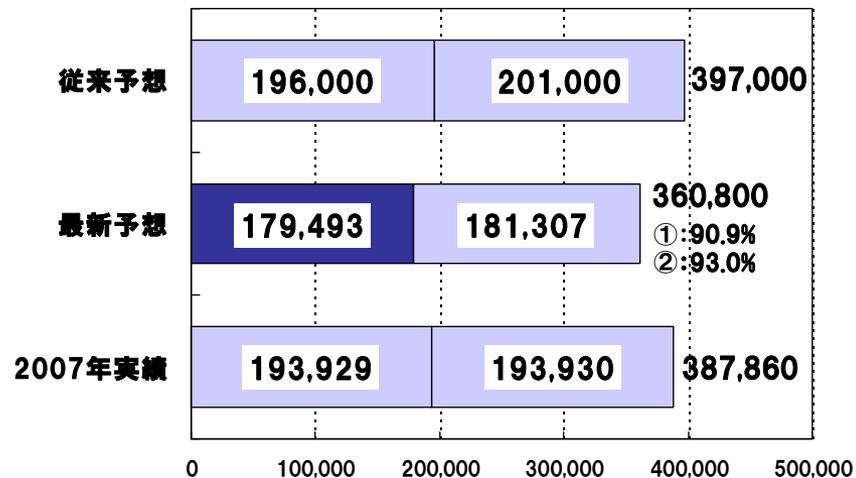
連結2008年最新予想P/L

(単位:百万円)

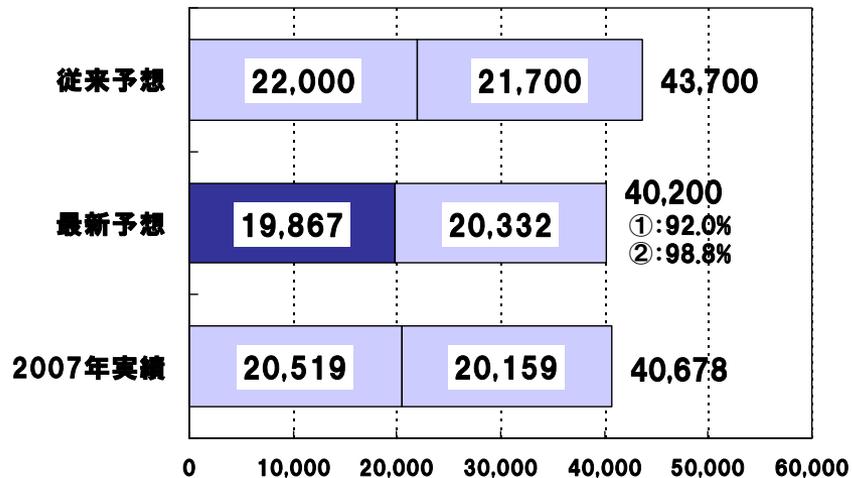
	上期実績	前期比	下期予想	前期比	上：下	通期予想	前期比
売上高	200,590	95.3%	206,910	93.9%	49.2 : 50.8	407,500	93.7%
売上総利益	24,864	97.3%	25,606	97.9%	49.3 : 50.7	50,500	97.6%
売上総利益率	12.4%	+0.5pt.	12.4%	+0.2pt.		12.4%	+0.5%
販管費	22,563	104.5%	23,237	101.0%	49.3 : 50.7	45,800	102.6%
人件費	15,440	106.8%	15,760	102.0%	49.5 : 50.5	31,200	104.3%
その他	7,123	99.8%	7,477	98.8%	48.8 : 51.2	14,600	99.3%
営業利益	2,331	58.5%	2,369	75.3%	49.6 : 50.4	4,700	65.9%
営業外損益	1,589	139.4%	1,161	169.5%	57.8 : 42.2	2,750	150.7%
経常利益	3,920	76.5%	3,530	92.1%	52.6 : 47.4	7,450	83.1%
特別損益	26	2.7%	-26	-15.6%		0	0.0%
税引前利益	3,946	64.5%	3,503	87.5%	53.0 : 47.0	7,450	73.6%
法人税等・ 少数株主利益	1,584	54.4%	1,466	78.8%	51.9 : 48.1	3,050	63.9%
当期純利益	2,362	73.6%	2,038	95.1%	53.7 : 46.3	4,400	82.2%
営業利益／総利益	9.4%		9.3%			9.3%	
人件費／総利益	62.0%		61.5%			61.8%	

単体2008年最新予想 (8/4発表)

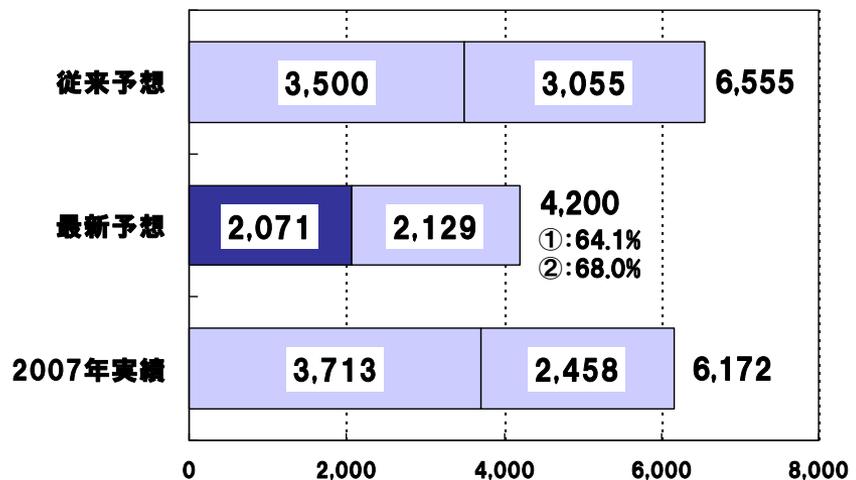
売上高



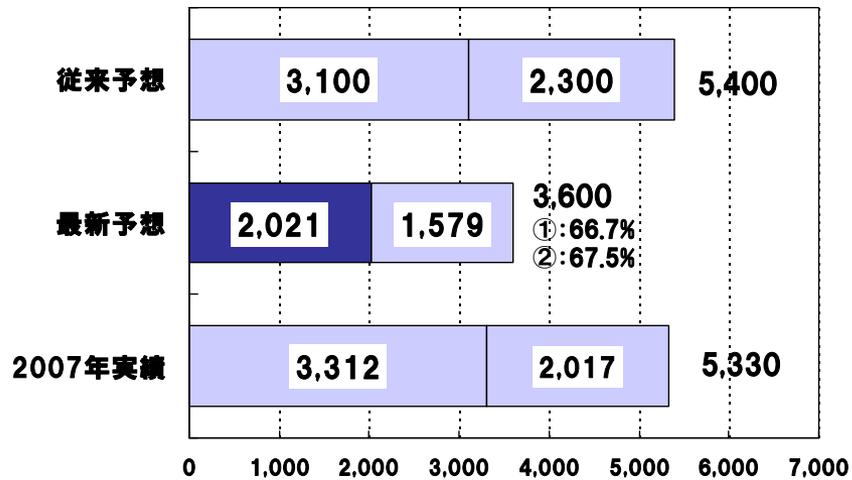
売上総利益



営業利益



当期利益



(単位:百万円) ①従来予想比、②前期比

単体2008年最新予想P/L

(単位:百万円)

	上期実績	前期比	下期予想	前期比	上:下	通期予想	前期比
売上高	179,493	92.6%	181,307	93.5%	49.7 : 50.3	360,800	93.0%
売上総利益	19,867	96.8%	20,332	100.9%	49.4 : 50.6	40,200	98.8%
売上総利益率	11.1%	+0.5pt.	11.2%	+0.8pt.		11.1%	+0.6pt.
販管費	17,796	105.9%	18,204	102.8%	49.4 : 50.6	36,000	104.3%
人件費	12,253	108.4%	12,282	104.2%	49.9 : 50.1	24,535	106.2%
その他	5,543	100.8%	5,922	100.2%	48.3 : 51.7	11,465	100.5%
営業利益	2,071	55.8%	2,129	86.6%	49.3 : 50.7	4,200	68.0%
営業外損益	1,198	93.3%	702	127.0%	63.1 : 36.9	1,900	103.4%
経常利益	3,270	65.4%	2,830	94.0%	53.6 : 46.4	6,100	76.2%
特別損益	291	30.2%	8	1.8%	97.3 : 2.7	300	21.1%
税引前利益	3,561	59.7%	2,838	81.9%	55.7 : 44.3	6,400	67.9%
法人税等	1,540	58.1%	1,260	87.0%	55.0 : 45.0	2,800	68.3%
当期純利益	2,021	61.0%	1,579	78.2%	56.1 : 43.9	3,600	67.5%
営業利益/総利益	10.4%		10.5%			10.4%	
人件費/総利益	61.7%		60.4%			61.0%	

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の推進

デジタルメディア

(株)ADKインタラクティブ 設立(8月)

インターネット広告の提案・セールス力強化

WOM (Word of Mouth)

セールスプロモーション

インスタア・コミュニケーションプロジェクト

- CBU体制の推進

CBU=クライアント・ビジネス・ユニット

- クリエイティブ力とブランディング技術の向上

2) **ダイレクトビジネスへの取組み強化**

- **ADKダイアログ設立**

3) **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**
- **海外市場への販売推進**

4) **国内支社の営業力強化**

- **特に関西支社への注力**

5) 海外市場への取組み

ヨーロッパの建て直し

- JWTおよびローカルエージェンシーとの
2 wings 体制で進攻

新たな市場への進攻

- インド：WPPとの合併会社 ADK Fortune 設立
- 中東：AGA (Arabian Gulf Agency) と資本提携
ドバイに駐在員事務所設立
- ロシア：JWTおよびローカルエージェンシーとの
2 wings 体制で進攻

6) 販売管理費のコントロール

- Organic Growth

今期下半期伸張予想業種；

自動車、金融、レジャー、環境、トイレタリー

- M & A

- 海外オペレーション

- 国内グループ会社の見直し

1) 株主還元

	〈期初予想〉	〈6月時点〉※1
EPS	130.40円	99.20円
一株当たり 配当金額	46円	35円
ROE	2010年までに6%	3.7% ※2

2) 下期さらに100万株自社株取得決定

※1 下期100万株自社株追加取得前

※2 年換算、2007年12月時価使用



補足資料 Appendix

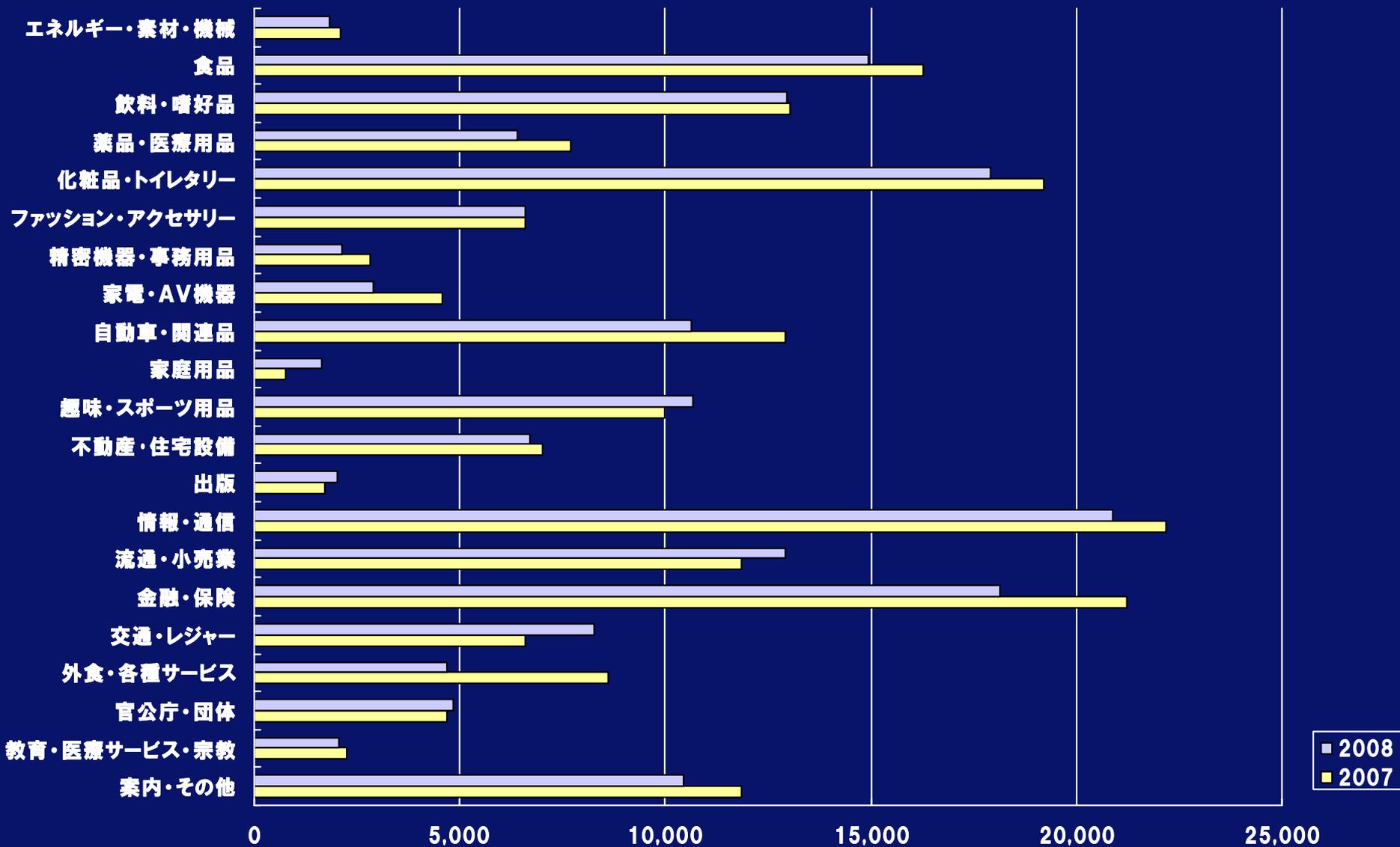
単体 業種別売上

ADK

(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	1,830	1.0%	-268	87.2%
食品	14,931	8.3%	-1,349	91.7%
飲料・嗜好品	12,946	7.2%	-74	99.4%
薬品・医療用品	6,402	3.6%	-1,279	83.4%
化粧品・トイレタリー	17,925	10.0%	-1,292	93.3%
ファッション・アクセサリ	6,588	3.7%	12	100.2%
精密機器・事務用品	2,139	1.2%	-684	75.8%
家電・AV機器	2,903	1.6%	-1,677	63.4%
自動車・関連品	10,623	5.9%	-2,280	82.3%
家庭用品	1,627	0.9%	859	211.8%
趣味・スポーツ用品	10,674	5.9%	671	106.7%
不動産・住宅設備	6,700	3.7%	-311	95.6%
出版	2,006	1.1%	299	117.5%
情報・通信	20,896	11.6%	-1,268	94.3%
流通・小売業	12,907	7.2%	1,068	109.0%
金融・保険	18,142	10.1%	-3,089	85.5%
交通・レジャー	8,265	4.6%	1,671	125.3%
外食・各種サービス	4,690	2.6%	-3,917	54.5%
官公庁・団体	4,827	2.7%	120	102.6%
教育・医療サービス・宗教	2,043	1.1%	-215	90.5%
案内・その他	10,430	5.8%	-1,436	87.9%
計	179,493	100.0%	-14,437	92.6%

単体業種別売上



連結 B/S (2008.6.30 現在)

ADK

(単位:百万円)

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	24,226
受取手形及び売掛金	91,091
有価証券	5,948
たな卸資産	10,693
その他	4,014
貸倒引当金	-556
流動資産合計	135,416
固定資産	
有形固定資産	4,401
無形固定資産	1,197
投資その他の資産	
投資有価証券	63,975
その他	10,733
貸倒引当金	-961
投資その他の資産合計	73,746
固定資産合計	79,345

負債の部	
流動負債	
支払手形及び買掛金	77,826
短期借入金	466
その他	10,446
流動負債合計	88,738
固定負債	
長期借入金	60
退職給付引当金	1,066
その他	6,596
固定負債合計	7,722
負債合計	96,461

純資産の部	
株主資本	
資本金	37,581
資本剰余金	20,024
利益剰余金	52,834
自己株式	-3,523
株主資本合計	106,916
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	9,585
繰延ヘッジ損益	7
為替換算調整勘定	702
評価・換算差額等合計	10,295
少数株主持分	1,088
純資産合計	118,300

資産合計	214,762
------	---------

負債純資産合計	214,762
---------	---------

少数株主持分控除後 連結自己資本比率: 54.6%

単体 B/S (2008.6.30 現在)

ADK

(単位:百万円)

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	11,657
受取手形	5,527
売掛金	76,183
有価証券	4,860
制作支出金	6,732
その他	3,572
貸倒引当金	-461
流動資産合計	108,071
固定資産	
有形固定資産	1,722
無形固定資産	1,091
投資その他の資産	
投資有価証券	64,815
その他	9,009
貸倒引当金	-781
投資その他の資産合計	73,043
固定資産合計	75,857

資産合計	183,928
------	---------

負債の部	
流動負債	
支払手形	15,668
買掛金	55,654
その他	4,860
流動負債合計	76,182
固定負債	
退職給付引当金	187
その他	6,201
固定負債合計	6,388
負債合計	82,571

純資産の部	
株主資本	
資本金	37,581
資本剰余金	20,024
利益剰余金	38,012
自己株式	-3,523
株主資本合計	92,095
評価・換算差額等	9,261
純資産合計	101,356

負債純資産合計	183,928
---------	---------

自己資本比率: 55.1%

2008年6月期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2007年上期	2008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	6,119	3,946
減価償却費	587	408
売上債権の増減額	-738	17,846
仕入債務の増減額	6,282	-9,260
その他含む小計	5,134	6,562
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	-88	-789
無形固定資産の取得による支出	-125	-349
投資有価証券の取得による支出	-922	-326
投資有価証券の売却による収入	1,480	3,947
その他含む小計	366	3,281
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)	-5,241	-3,319
配当金の支払額	-800	-1,442
その他含む小計	-6,837	-5,413
現金及び現金同等物に係る換算差額	439	-220
現金及び現金同等物の増減額	-896	4,208
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	21,143	22,254

2008年6月期 連結有価証券情報



(単位:百万円)

流動	公社債投信等	3,284	
	債券	1,659	7銘柄
	株式投信、その他	1,004	11銘柄
	流動合計	5,948	

固定	WPP Group plc	32,181	31,295,646株 (2.67%保有)
	デジタル・アドバタイジング・コンソーシアム	1,910	持分法*
	他、上場株式	18,147	140銘柄
	計	52,239	
	関連会社株式	3,800	14銘柄
	子会社株式	494	20銘柄
	他、非上場株式	1,544	74銘柄
	計	5,839	
	債券	5,571	24銘柄
	投資信託、その他	324	7銘柄
	合計	63,975	
	関係会社出資金	333	7銘柄
	出資金	126	7銘柄
	固定合計	64,434	

* DAC 中間期末時価: 5,786 百万円

2008年6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	53	20	74
構築物	-	-	-
車両	-	-	-
器具備品等	8	706	715
土地	-	-	-
営業権	-	-	-
ソフトウェア	332	17	349
その他	-	-	-
計	394	744	1,139

(単位:百万円)

減価償却費

科目	単体	連結子会社	連結
建物	39	41	81
構築物	1	0	1
車両	7	9	17
器具備品等	27	54	82
ソフトウェア	208	13	221
その他	2	2	4
計	286	121	408

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。