



# 2009年第2四半期決算

(2009年1月1日～2009年6月30日)

2009年8月20日  
(株)アサツー ディ・ケイ

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。

※数値は百万以下を切り捨てて表示しておりますので、合計が一致しない場合がございます。

# 連結業績の概況

	2008年 1-6月	2009年 1-6月	増減額	前年同期比
売上高	200,590	177,481	-23,109	-11.5%
総利益	24,894	21,239	-3,654	-14.7%
総利益率	12.4%	12.0%		-0.4pt
販管費	22,563	21,285	-1,277	-5.7%
人件費	15,440	13,897	-1,542	-10.0%
その他	7,123	7,387	+264	3.7%
営業利益	2,331	-45	-2,377	-
営業利益/総利益	9.4%	-0.2%		
人件費/総利益	62.0%	65.4%		

# 連結業績の概況

	2008年 1-6月	2009年 1-6月	増減額	前年同期比
営業利益	2,331	-45	-2,377	-
営業外収益	1,816	1,368	-447	-24.7%
営業外費用	227	153	-74	-32.7%
経常利益	3,920	1,169	-2,750	-70.2%
特別利益	1,563	188	-1,375	-87.9%
特別損失	1,537	444	-1,093	-71.1%
税金等 調整前利益	3,946	914	-3,032	-76.8%
当期利益	2,362	389	-1,972	-83.5%



# 1-6月 連結業績概況

# 連結業績の分析

(単位:百万円 下段:前年同期比)

	売上高	総利益	営業利益	経常利益
ADK	159,937 -10.9%	16,766 -15.6%	184 -91.1%	1,313 -59.8%
国内8社計	17,688 +4.7%	3,245 -3.6%	-155 -	-126 -
海外15社計	9,927 -24.5%	1,580 -23.5%	173 -34.4%	384 -21.7%
連結修正仕訳	-10,073	-353	-248	-401
合計	177,481 -11.5%	21,239 -14.7%	-45 -	1,169 -70.2%

連結対象会社は、補足資料(スライド35)をご覧ください。

- **国内子会社**

- **広告/制作・・・売上は前期を上回るも、販売管理費の圧縮ができず営業損失**
- **出版・・・書籍および雑誌の販売不振が続く**

- **海外子会社**

- **営業利益・経常利益とも黒字を維持するも、景気後退により売上・利益ともに減少**
- **中国（上海）は好調を維持**

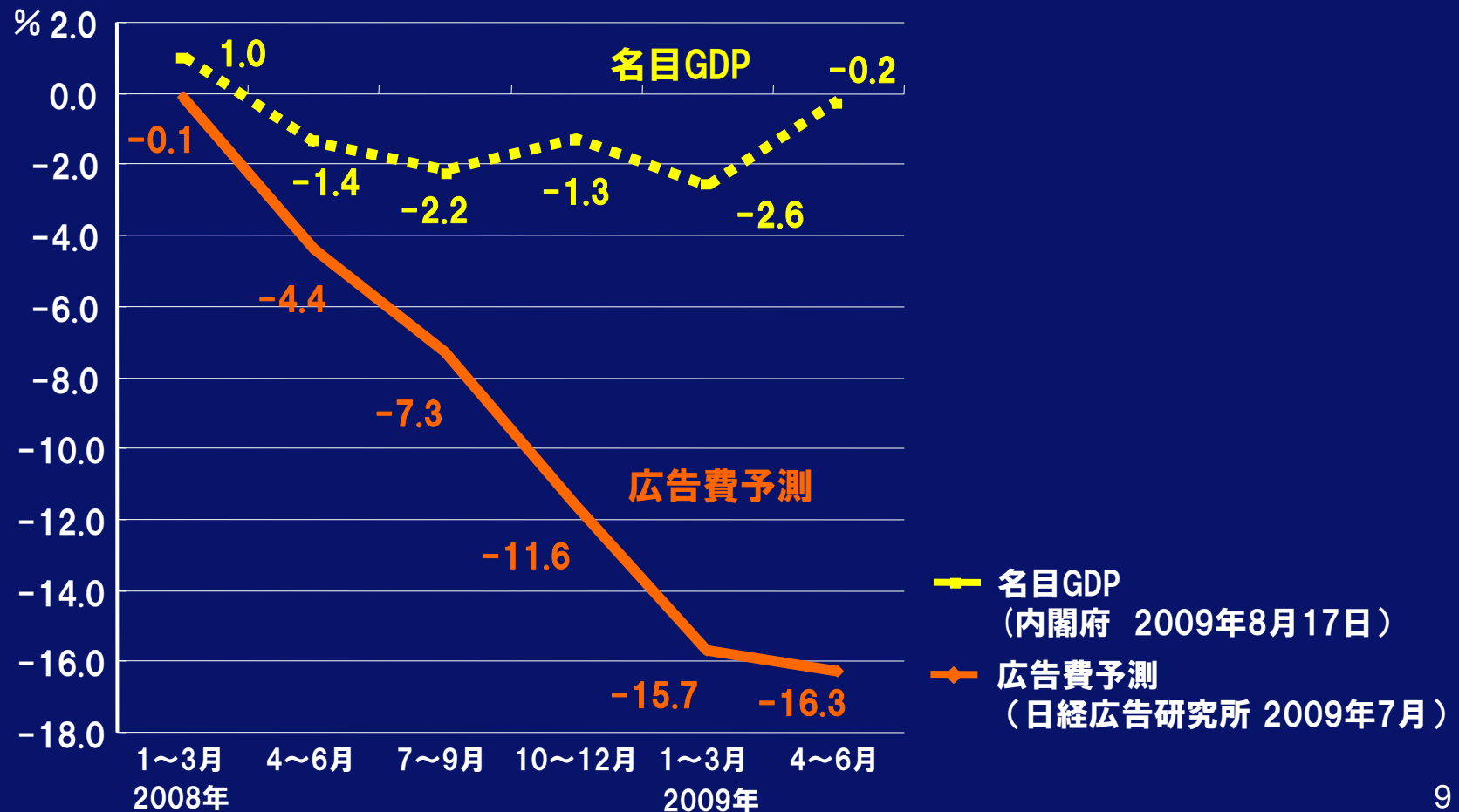


# 1-6月 単体業績概況



# 2009年1-6月 マクロ環境

- 名目GDP 1-3月 -2.6% 4-6月 -0.2%
- 広告費 1-3月 -15.7% 4-6月 -16.3%



## • 大手広告会社9社 売上高合計 -15%

大手9社1-6月売上高	(百万円)	前年同期比
電通	654,971	-14.5%
博報堂	303,109	-17.6%
ADK	159,937	-10.9%
大広	61,241	-14.1%
東急エージェンシー	52,316	-12.0%
JR東日本企画	47,663	-11.9%
読売広告社	39,676	-18.2%
デルフィス	23,334	-22.1%
朝日広告社	21,575	-23.4%
<b>9社合計</b>	<b>1,363,650</b>	<b>-15.0%</b>

# 単体業績の概況

	2008年 1-6月	2009年 1-6月	増減額	前年同期比
売上高	179,493	159,937	-19,555	-10.9%
総利益	19,867	16,766	-3,100	-15.6%
総利益率	11.1%	10.5%		-0.6pt
販管費	17,796	16,582	-1,214	-6.8%
人件費	12,253	10,840	-1,412	-11.5%
その他	5,543	5,741	197	+3.6%
営業利益	2,071	184	-1,886	-91.1%
営業利益/総利益	10.4%	1.1%		
人件費/総利益	61.7%	64.7%		

# 単体業績の概況

	2008年 1-6月	2009年 1-6月	増減額	前年同期比
営業利益	2,071	184	-1,886	-91.1%
営業外収益	1,416	1,220	-196	-13.9%
営業外費用	217	91	-125	-57.8%
経常利益	3,270	1,313	-1,956	-59.8%
特別利益	1,468	10	-1,457	-99.3%
特別損失	1,176	431	-744	-63.3%
税金等 調整前利益	3,561	891	-2,670	-75.0%
当期利益	2,021	351	-1,669	-82.6%

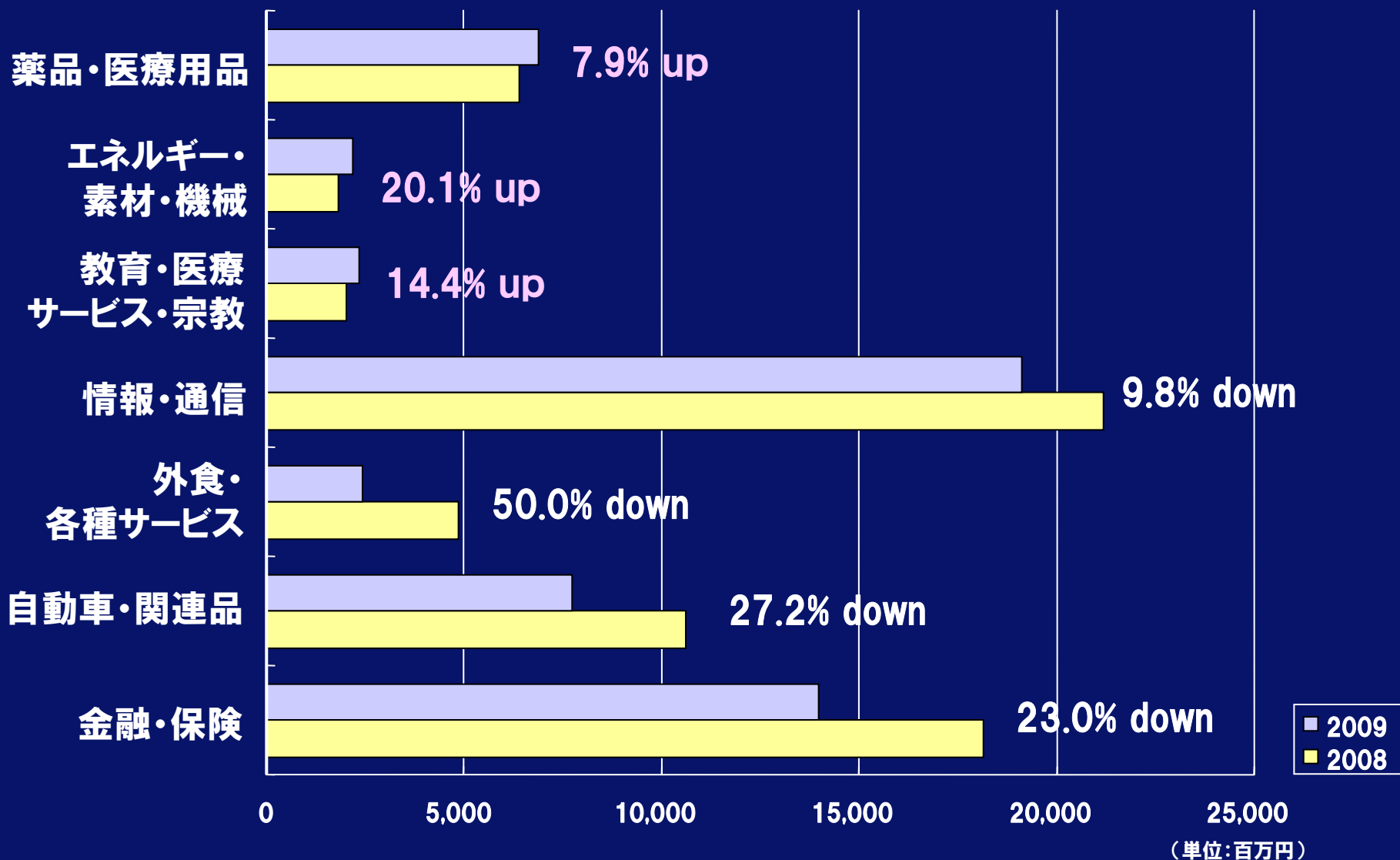
# 単体売上分析 <媒体別>

	売上高	前年同期比	大手9社合計※	前年同期比
雑 誌	8,938	-28.3%	49,446	-30.9%
新 聞	11,149	-27.3%	132,830	-25.1%
テレビ	77,238	-5.2%	594,009	-12.7%
タイム	29,167	-5.6%		
スポット	42,308	-5.3%		
コンテンツ	5,762	-2.3%		
ラ ジ オ	1,471	-19.7%	21,036	-13.1%
4媒体合計	98,798	-11.1%	797,321	-16.4%
デジタルメディア	6,981	+5.6%		
OOHメディア	4,360	-26.2%		
SP	25,729	-7.3%		
制作	18,948	-14.7%		
その他	5,119	-13.3%		
4媒体以外合計	61,139	-10.6%	566,494	-13.1%
合 計	159,937	-10.9%	1,363,823	-15.0%

(単位:百万円)

※9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・デルフィス・朝日広告社の合計 13

# 単体売上分析 <業種別>



※増減額の大きかった業種のみ抽出して表示。全業種の増減はスライド33をご参照ください 14

## 本社得意先/支社得意先

	売上高	構成比	前年同期比
本社得意先	127,531	79.7%	-11.8%
支社得意先	32,406	20.3%	-7.0%
計	159,937	100.0%	-10.9%

## 外資系得意先/国内得意先

	売上高	構成比	前年同期比
外資系得意先	23,874	14.9%	-28.8%
国内得意先	136,063	85.1%	-6.8%
計	159,937	100.0%	-10.9%

## CMB取引/その他

※CMB=Central Media Buying

	売上高	構成比	前年同期比
CMB	15,365	9.6%	-29.3%
その他	144,572	90.4%	-8.4%
計	159,937	100.0%	-10.9%



売上高 … 159,937百万円 (-10.9%)

売上総利益 … 16,766百万円 (-15.6%)

売上総利益率 … 10.5% (-0.6ポイント)

総利益率0.6ポイント低下の要因

- コンテンツ関連 制作支出金の処理、利益率の高い2次収入の減少
- 本社のCMB以外の得意先において低下
- メディア市場の軟化による総利益の低下

## 販売管理費・・・16,582百万円（-6.8%）

	2009年	2008年	前年同期比
人件費	10,840	12,253	-11.5%
その他	5,741	5,543	+3.6%
販売管理費合計	16,582	17,796	-6.8%

### 人件費減少要因

- 派遣従業員の抑制
- 業績賞与削減
- 役員報酬削減

### その他の販管費増減要因

- 節約キャンペーンによる経費節約
- 賃借料上昇
- 貸倒引当金増加
- 研究開発費増加

## 営業利益・・・184百万円（-91.1%）



# 2009年通期見通し

- 1) ボトムライン確保に向けた  
コストマネジメントと利益管理の徹底
- 2) 関連会社からの利益貢献度を高める
- 3) 中期成長を見据えた経営戦略の実施

## ボトムライン確保のために

### 総利益率の下降ストップ

- 上期シェア拡大のモメンタムを維持しつつ、  
原価を精査・抑制

### 販売管理費の抑制

- 派遣社員の削減を含む人件費の抑制

# 2009年通期 単体見通し

	上期実績 ①	前年同期比	下期予想 (②-①)	前年同期比	通期予想 ②	前年同期比
売上高	159,937	-10.9%	162,163	-9.5%	322,100	-10.2%
総利益	16,766	-15.6%	17,034	-9.3%	33,800	-12.5%
総利益率	10.5%	-0.6pt.	10.5%	±0.0pt.	10.5%	-0.3pt.
販管費	16,582	-6.8%	16,618	-9.6%	33,200	-8.2%
人件費	10,840	-11.5%	10,900	-11.2%	21,740	-11.4%
その他	5,741	+3.6%	5,719	-6.3%	11,460	-1.6%
営業利益	184	-91.1%	416	+5.9%	600	-75.6%
営業外損益	1,128	-5.9%	472	+46.6%	1,600	+5.2%
経常利益	1,313	-59.8%	887	+24.1%	2,200	-44.8%
特別損益	-421	-	-79	-	-500	-
税金等調整前利益	891	-75.0%	809	-	1,700	-48.6%
当期純利益	351	-82.6%	349	-	700	-59.3%
営業利益/総利益	1.1%		2.4%		1.8%	
人件費/総利益	64.7%		64.0%		64.3%	

(単位:百万円)

# 2009年通期 連結見通し

	上期実績 ①	前年同期比	下期予想 (②-①)	前年同期比	通期予想 ②	前年同期比
売上高	177,481	-11.5%	185,519	-6.7%	363,000	-9.1%
総利益	21,239	-14.7%	21,911	-9.6%	43,150	-12.2%
総利益率	12.0%	-0.4pt.	11.8%	-0.4pt.	11.9%	-0.4pt.
販管費	21,285	-5.7%	21,265	-7.1%	42,550	-6.4%
人件費	13,897	-10.0%	14,103	-7.5%	28,000	-8.7%
その他	7,387	+3.7%	7,163	-6.2%	14,550	-1.4%
営業利益	-45	-	645	-52.8%	600	-83.8%
営業外損益	1,215	-23.5%	685	1369.4%	1,900	+16.2%
経常利益	1,169	-70.2%	1,331	-5.9%	2,500	-53.1%
特別損益	-255	-	-195	-87.7%	-450	-71.2%
税金等調整前利益	914	-76.8%	1,136	-	2,050	-45.7%
当期純利益	389	-83.5%	511	-	900	-57.7%
営業利益/総利益	-0.2%		2.9%		1.4%	
人件費/総利益	65.4%		64.4%		64.9%	

## 1) 360°のコミュニケーション・プログラムの推進

- デジタルメディア領域の強化
  - ADKインタラクティブとの連携強化
  - WPPグループのリソース活用  
電通サーチ&リンクへ出資予定
  - 人材のシフトと育成
- セールスプロモーションの強化
  - インストア・メディア/プロモーションなど  
クライアントの売上増加に直結する提案力強化  
専門エージェンシーとの業務・資本提携を計画中
- 通販 -Direct to Consumer- への注力



## 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」  
(09年4月～放映中)
- 海外市場への販売推進  
IMMGシンガポールの完全子会社化により販売力強化
- 配信ルートが多様化への対応  
携帯向けアニメ関連配信サイト etc.

## 3) 国内支社の営業力強化

- 関西、中部、九州支社の強化策の継続
  - ※2009年上期は中部支社が伸張
- ローカル・クライアントの発掘と育成
- クライアントの海外進出を支援

## 4) 海外市場への取組み

### 成長が期待できる新市場での拠点拡大

- **インド ADK-FORTUNE 設立**
- **UAE (ドバイ) 駐在員事務所設立および提携エージェンシーへ資本参加しAGA-ADK設立**
- **ロシア 駐在員事務所設置**
- **韓国 ADK KOREA 設立**
- **フィリピン 現地パートナーへの出資準備中**

## 4) 海外市場への取組み

### 中国市場への注力

- 上海の基幹現地法人を中心としたネットワーク強化と専門エージェンシーの設立
  - 旭通(上海)展覧広告有限公司 設立
  - 北京にコンテンツマーケティング会社設立準備中  
(現地番組制作会社・アニメ専門チャンネルと合併で)
- 2010年上海万博
  - 中国民間企業連合館・・・設計・施工・運営を一括受注
  - 日本館(日本政府出展事業)・・・他代理店と共同受注

## 5) 国内関係会社との連携強化

### 特徴あるグループ関係会社との連携強化

- 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）

## 財務の安定性に加え、

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%/連結当期純利益

下限： 20円/株

自己株式取得 2009年上期は50万株実施

(下期は実施見送り)

## 連結営業利益の推移





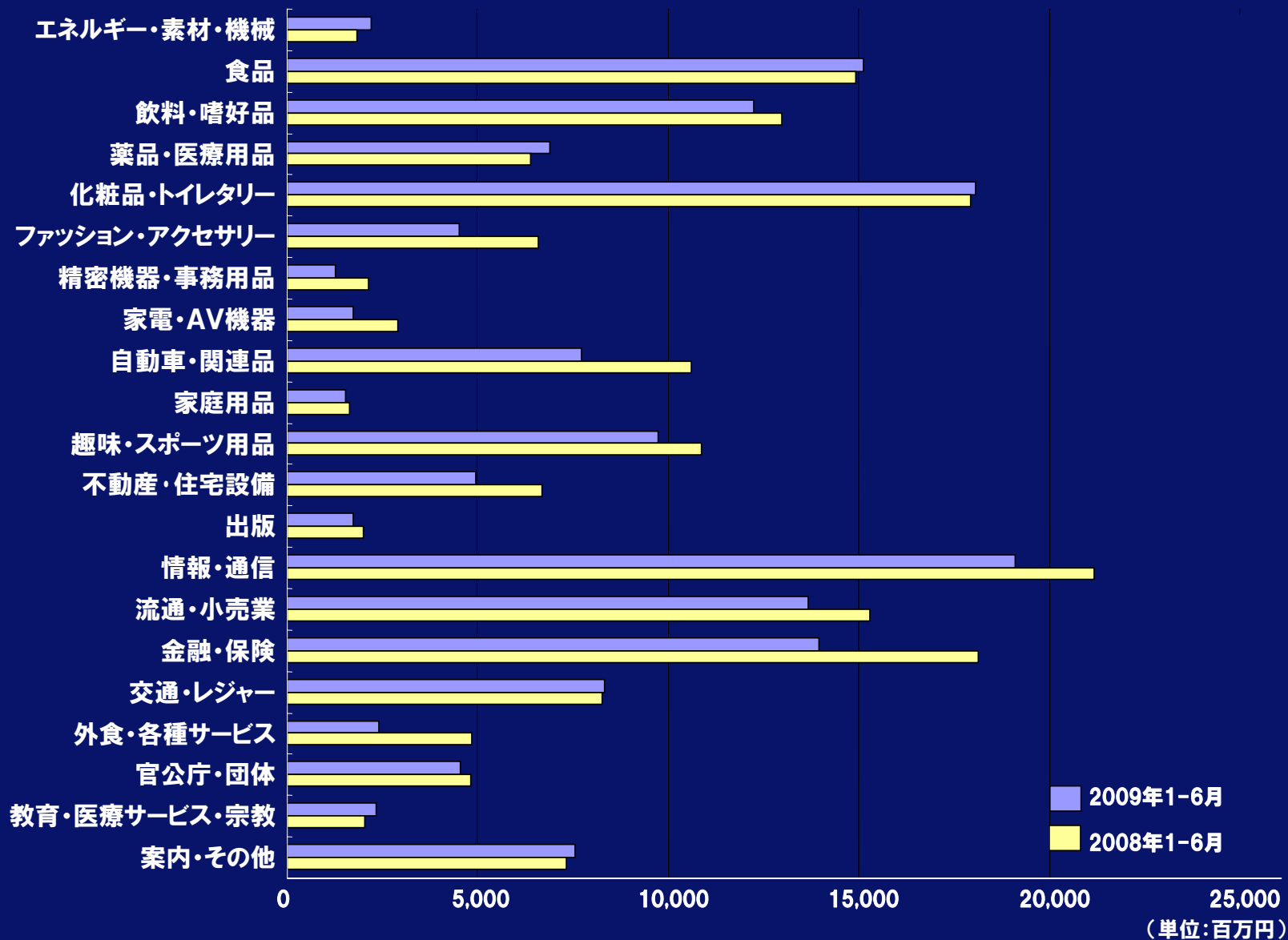
# 補足資料



# 単体売上分析 <業種別>

	2008年1-6月	2009年1-6月	増減額	(単位:百万円) 前年同期比
エネルギー・素材・機械	1,830	2,197	367	+20.1%
食品	14,930	15,116	186	+1.2%
飲料・嗜好品	13,000	12,239	-761	-5.9%
薬品・医療用品	6,402	6,906	504	+7.9%
化粧品・トイレットリー	17,925	18,074	150	+0.8%
ファッション・アクセサリ	6,588	4,521	-2,067	-31.4%
精密機器・事務用品	2,139	1,276	-863	-40.4%
家電・AV機器	2,921	1,739	-1,182	-40.5%
自動車・関連品	10,623	7,731	-2,892	-27.2%
家庭用品	1,627	1,537	-91	-5.6%
趣味・スポーツ用品	10,872	9,746	-1,125	-10.4%
不動産・住宅設備	6,700	4,969	-1,731	-25.8%
出版	2,006	1,739	-267	-13.3%
情報・通信	21,200	19,113	-2,087	-9.8%
流通・小売業	15,286	13,868	-1,418	-9.3%
金融・保険	18,142	13,967	-4,175	-23.0%
交通・レジャー	8,265	8,319	54	+0.7%
外食・各種サービス	4,843	2,423	-2,420	-50.0%
官公庁・団体	4,827	4,546	-280	-5.8%
教育・医療サービス・宗教	2,043	2,337	294	+14.4%
案内・その他	7,325	7,576	251	+3.4%
計	179,493	159,937	-19,555	-10.9%

# 単体業種別売上



## 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 B/S (2009.6.30 現在)

ADK

(単位:百万円)

資産の部	
流動資産	
現金及び預金	23,858
受取手形及び売掛金	82,993
有価証券	5,280
たな卸資産	9,047
その他	2,762
貸倒引当金	-634
流動資産合計	123,307
固定資産	
有形固定資産	4,010
無形固定資産	1,915
投資その他の資産	
投資有価証券	45,258
その他	12,091
貸倒引当金	-1,525
投資その他の資産合計	55,824
固定資産合計	61,750

負債の部	
流動負債	
支払手形及び買掛金	70,434
短期借入金	250
その他	8,041
流動負債合計	78,725
固定負債	
長期借入金	312
引当金	2,089
その他	285
固定負債合計	2,686
負債合計	81,411

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	52,117
自己株式	-6,969
株主資本合計	102,754
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	140
繰延ヘッジ損益	13
為替換算調整勘定	-297
評価・換算差額等合計	-142
少数株主持分	1,034
純資産合計	103,645

資産合計	185,057
------	---------

負債純資産合計	185,057
---------	---------

少数株主持分控除後 連結自己資本比率: 55.4%

# 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2008年上期	2009年上期
<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	3,946	914
減価償却費	408	457
売上債権の増減額	17,846	18,638
仕入債務の増減額	-9,260	-7,799
その他含む営業活動によるキャッシュ・フロー合計	6,562	11,187
<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	-789	-59
無形固定資産の取得による支出	-349	-227
投資有価証券の取得による支出	-326	-481
投資有価証券の売却による収入	3,947	584
その他含む投資活動によるキャッシュ・フロー合計	3,281	-805
<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)	-3,319	-880
配当金の支払額	-1,442	-430
その他含む財務活動によるキャッシュ・フロー合計	-5,413	-1,709
現金及び現金同等物に係る換算差額	-220	403
現金及び現金同等物の増減額	4,208	9,076
現金及び現金同等物の期首残高	17,994	12,807
新規連結による現金及び現金同等物の増加額	50	0
現金及び現金同等物の期末残高	22,254	21,883

# 連結有価証券情報

ADK

(単位:百万円)

流動	公社債投信等	2,840	
	債券	2,019	8銘柄
	投資信託、その他	420	14銘柄
	流動合計	5,280	

固定	WPP plc	20,133	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	2,177	持分法*
	他、上場株式	16,634	140銘柄
	計	35,946	
	関連会社株式	4,436	13銘柄
	子会社株式	877	22銘柄
	他、非上場株式	1,502	73銘柄
	計	6,815	
	債券	2,314	15銘柄
	投資信託、その他	182	7銘柄
	合計	2,496	
	関係会社出資金	322	8銘柄
	出資金	77	7銘柄
	固定合計	42,360	

\* DAC 中間期末時価: 5,141百万円

# 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	1	10	12
構築物	-	-	-
車両	3	-	3
器具備品等	1	41	43
土地	-	-	-
営業権	-	-	-
ソフトウェア	217	10	227
その他	-	-	-
計	224	63	287

(単位:百万円)

## 減価償却費

科目	単体	連結子会社	連結
建物	36	29	65
構築物	1	0	1
車両	7	6	13
器具備品等	21	69	90
ソフトウェア	259	16	276
その他	1	7	9
計	327	130	457