



# 2009年決算説明会

(2009年1月1日～2009年12月31日)

2010年2月19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。

※数値は百万円未満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。



# 連結業績概況

# 連結業績の概況

	2008年	2009年	増減額	前年同期比
売上高	399,452	350,211	-49,241	-12.3%
総利益	49,143	41,367	-7,776	-15.8%
総利益率	12.3%	11.8%		-0.5pt.
販管費	45,444	42,124	-3,319	-7.3%
人件費	30,682	27,729	-2,953	-9.6%
その他	14,761	14,395	-366	-2.5%
営業利益	3,699	-756	-4,456	-
営業利益/総利益	7.5%	-1.8%		
人件費/総利益	62.4%	67.0%		

# 連結業績の概況

	2008年	2009年	増減額	前年同期比
営業利益	3,699	-756	-4,456	-
営業外収益	2,981	2,082	-898	-30.1%
営業外費用	1,345	231	-1,114	-82.8%
経常利益	5,335	1,094	-4,241	-79.5%
特別利益	1,608	364	-1,243	-77.3%
特別損失	3,168	1,116	-2,052	-64.8%
税金等 調整前利益	3,774	343	3,431	-90.9%
当期純利益	2,125	73	-2,051	-96.5%

# 連結業績の分析

ADK

(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	310,970 -13.7%	31,603 -18.2%	-1,267 -	449 -88.7%
国内8社計	38,963 9.6%	6,991 2.8%	-81 -	-16 -
海外15社計	21,213 -11.3%	3,411 -9.6%	514 -15.6%	840 -13.6%
連結修正仕訳	-20,936	-639	76	-178
合計	350,211 -12.3%	41,367 -15.8%	-756 -	1,094 -79.5%

連結対象会社は、補足資料(スライド39)をご覧ください。

- **ADK単体**
  - **減収減益 上場以来初の営業損失**（詳細スライド11～）
- **国内子会社**
  - **広告/制作：売上は前期を上回るも営業損失**  
（主な要因：広告子会社で貸倒引当金が発生）
  - **出版：書籍および雑誌の販売不振が続く**
- **海外子会社**
  - **景気後退と円高により売上は減少するも、  
営業利益・経常利益とも黒字を維持**
  - **中国（上海）は好調を維持**



# 単体業績概況

- **名目GDP成長率**      **-6.0%**（内閣府2/15発表）
- **広告費予想**      **-15.6%**（日経広告研究所）

## • 大手広告会社9社 売上高合計 -14.1%

大手9社1-12月単体売上高	(百万円)	前年同期比
電通	1,310,582	-12.6%
博報堂	589,290	-16.5%
ADK	310,970	-13.3%
大広	122,091	-11.9%
東急エージェンシー	98,714	-15.2%
JR東日本企画	91,186	-12.5%
読売広告社	73,994	-17.3%
朝日広告社	42,359	-17.9%
デルフィス	41,526	-25.5%
<b>9社合計</b>	<b>2,680,713</b>	<b>-14.1%</b>

# 単体業績の概況

	2008年	2009年	増減額	前年同期比
売上高	358,595	310,970	-47,625	-13.3%
総利益	38,640	31,603	-7,036	-18.2%
総利益率	10.8%	10.2%		-0.6pt.
販管費	36,176	32,870	-3,305	-9.1%
人件費	24,532	21,580	-2,951	-12.0%
その他	11,643	11,289	-354	-3.0%
営業利益	2,463	-1,267	-3,731	-
営業利益/総利益	6.4%	-4.0%		
人件費/総利益	63.5%	68.3%		

# 単体業績の概況

	2008年	2009年	増減額	前年同期比
営業利益	2,463	-1,267	-3,731	-
営業外収益	2,002	1,840	-162	-8.1%
営業外費用	481	124	-357	-74.3%
経常利益	3,984	449	-3,535	-88.7%
特別利益	1,480	48	-1,431	-96.7%
特別損失	2,155	1,024	-1,131	-52.5%
税金等 調整前利益	3,309	-526	-3,836	-
当期純利益	1,721	-498	-2,219	-

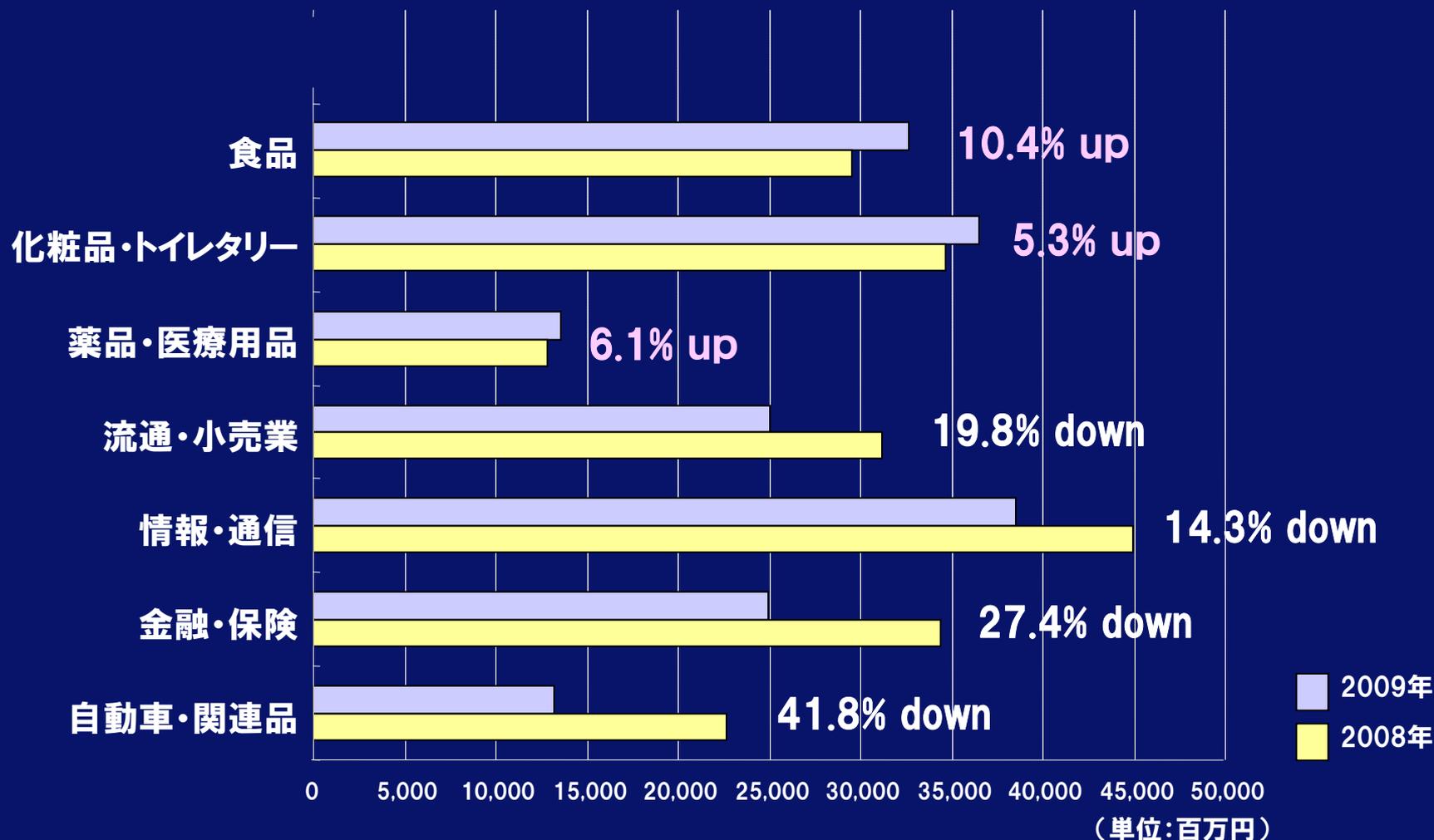
# 単体売上分析 <媒体別>

	売上高	前年同期比	大手9社合計※	前年同期比
雑 誌	16,865	-29.0%	96,702	-30.1%
新 聞	21,636	-28.8%	254,670	-22.8%
テレビ	149,776	-7.8%	1,178,155	-11.2%
タイム	56,398	-9.6%		
スポット	82,081	-7.3%		
コンテンツ	11,297	-1.8%		
ラ ジ オ	2,967	-20.0%	41,714	-14.4%
4媒体合計	191,246	-13.2%	1,571,241	-14.7%
デジタルメディア	13,115	-2.6%		
OOHメディア	8,236	-31.9%		
SP	49,500	-13.8%		
制作	37,514	-14.7%		
その他	11,356	+0.2%		
4媒体以外合計	119,723	-13.4%	1,109,472	-13.1%
合 計	310,970	-13.3%	2,680,713	-14.1%

(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38をご参照ください

## 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	249,005	80.1%	-12.7%
支社得意先	61,965	19.9%	-15.6%
計	310,970	100.0%	-13.3%

- 中部支社が健闘するも、関西・九州が不振

## 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	47,284	15.2%	-24.1%
国内得意先	263,686	84.8%	-11.0%
計	310,970	100.0%	-13.3%

## CMB取引/その他

※CMB=Central Media Buying

	売上高	構成比	前年同期比
CMB	29,881	9.6%	-23.8%
その他	281,089	90.4%	-12.0%
計	310,970	100.0%	-13.3%

売上高 … 310,970百万円 (-13.3%)

## 売上減少要因

- CMBの減少
- 既存得意先からの売上減少
- 新規クライアントの獲得不足
- 成長分野の伸張不足
  - デジタル
  - プロモーション

**売上総利益 … 31,603百万円 (-18.2%)**

**売上総利益率 … 10.2% (-0.6ポイント)**

**総利益額および**

**総利益率0.6ポイント低下の要因**

- **既存得意先の広告予算減少と競争激化による利益率の低下**
- **コンテンツ関連 制作支出金の原価処理**
- **利益率の高いコンテンツの2次利用収入の減少**

## 販売管理費・・・ 32,870百万円（-9.1%）

（単位:百万円）	2008年	2009年	前年同期比
人件費	24,532	21,580	-12.0%
その他	11,643	11,289	-3.0%
販売管理費合計	36,176	32,870	-9.1%

### 人件費

- 派遣従業員の抑制
- 業績賞与削減
- 役員報酬削減

### その他

- 賃借料上昇
- 貸倒引当金増加
- 研究開発費増加

営業利益・・・ -1,267百万円(前期2,463百万円)



# 2010年 計画と経営テーマ Forecast of 2010

# 単体2010年 P/L予想

(単位:百万円)

	2009年実績	2010年予想	前期比	増減額
売上高	310,970	314,000	1.0%	3,031
総利益	31,603	33,000	4.4%	1,396
総利益率	10.2%	10.5%	+0.3pt.	-
販管費	32,870	32,400	-1.4%	-470
人件費	21,580	21,400	-0.8%	-180
その他	11,289	11,000	-2.6%	-289
営業利益	-1,267	600	-	1,867
営業外損益	1,716	1,600	-6.8%	-116
経常利益	449	2,200	389.8%	1,750
特別損益	-976	2,000	-	2,976
税引前利益	-526	4,200	-	4,726
法人税等	-28	900	-	928
当期純利益	-498	3,300	-	3,798
営業利益／総利益	-4.0%	1.8%		
人件費／総利益	68.3%	64.8%		

※上期・下期予想はAppendix  
スライド36をご参照ください。

# 連結2010年 P/L予想

(単位:百万円)

	2009年実績	2010年予想	前期比	増減額
売上高	350,211	356,000	1.7%	5,788
総利益	41,367	43,100	4.2%	1,732
総利益率	11.8%	12.1%	+0.3pt.	-
販管費	42,124	41,800	-0.8%	-324
人件費	27,729	27,950	0.8%	220
その他	14,395	13,850	-3.8%	-545
営業利益	-756	1,300	-	2,056
営業外損益	1,851	1,700	-8.2%	-151
経常利益	1,094	3,000	174.1%	1,905
特別損益	-751	-1,600	113.0%	-848
税引前利益	343	1,400	308.1%	1,056
法人税等／少数株主損益	269	1,300	382.9%	1,030
当期純利益	73	100	35.5%	26
営業利益／総利益	-1.8%	3.0%		
人件費／総利益	67.0%	64.8%		

※上期・下期予想はAppendix  
スライド35をご参照ください。

(百万未満切捨)

## 1) ADK本体の営業力強化

既存得意先の徹底攻略・新規得意先の開拓強化

2010年4月～ 組織改編

- 新社長のもと営業組織を改編  
決定ラインを集約・スピードアップ
- ソリューション機能を統合  
360°の提案をワンストップで
- 新規得意先開拓の組織横断プロジェクト設立

人材の育成

- コミュニケーションチャネルプランナーの継続的育成
- デジタル対応の人材の育成
- グローバル対応の人材の育成

## 2) 成長分野への注力

### デジタル領域の機能強化

- ADK内のデジタル関連ユニットを再編強化  
(デジタル関連3ユニットを1部門に集約)
- ADKインタラクティブの機能拡充のための増資
- ADKインタラクティブとの連携強化

### BTL (below the line)領域の拡充

- 店頭マーケティング&コミュニケーション会社との  
業務提携 (株式会社マックス 2009年9月発表)
- デジタルサイネージなど新ビジネスの開発  
(ローソン・NTTドコモとJV設立 2010年2月発表)

## 2) 成長分野への注力

### 海外市場

**アジア**：日系クライアントの海外進出をサポート

**中国**：日系に加えローカルクライアントの開拓

上海万博「中国民間企業連合館」業務受注

**欧米**：日系グローバルクライアント獲得

WPPグループ会社との提携を活用

### ソーシャルテーマ

- 環境、観光など官/民の注力分野にフォーカス

### ダイレクトビジネス

- クライアントのダイレクトビジネスをサポート

## 3) 収益性の改善

### 原価の抑制

- ①買切案件及びメディア仕入価格の見直し
- ②プロキュアメントの強化
- ③コンテンツ投資案件の厳選

### 固定費を中心に販売管理費の削減

- 人件費：派遣社員など雑給のさらなる見直し  
再雇用基準の厳格化
- その他：オフィスの有効活用などによる賃借料削減  
システム関連費用の効率化

## 4) コンテンツビジネス

### 海外ビジネスの強化

- IMMGの完全子会社化による番組販売強化
- キャラクター活用による2次利用収入の拡大

ポートフォリオマネジメントによる  
既存コンテンツの活性化と新コンテンツの開発

## 5) 連結経営にむけたグループ会社マネジメント強化

### グループ力の発揮

- 専門領域に特化した会社との資本・業務提携によるソリューション力の強化
  - 連結子会社 各社の成長
  - ADK本体との相乗効果

### 連結範囲の拡大

- 今期よりADKマレーシア連結



# 中期経営計画

## 営業利益の回復

売上総利益率改善および  
伸張分野への注力による総利益拡大  
＋  
コストマネジメントの徹底（原価・販管費）

## 営業利益目標

単体		連結	
2009年	2012年	2009年	2012年
-1,267	→ 3,800	-756	→ 5,200

(単位:百万円)

## 重視する経営目標 (1)

		<u>2009年</u>		<u>2012年目標</u>
売上総利益率	単体:	10.2%	→	11%以上
	連結:	11.8%	→	12.6%以上
オペレーティングマージン (営業利益/総利益)	単体:	-4.0%	→	10%以上
	連結:	-1.8%		
人件費分配率 (人件費/総利益)	単体:	68.3%	→	50%台へ
	連結:	67.0%		

## 重視する経営目標（2）

### 海外売上の拡大と非マスメディアの伸張

	<u>2009年</u>		<u>2012年目標</u>
海外売上（※）	5.7%	→	10%
非マスメディア売上 （単体）	38.5%	→	45%

※消去前単純合計売上に対する海外子会社合計売上の割合

## 株主還元の考え方

配当：配当性向：35% 下限20円/株は維持

自社株取得：財務の安定性を考慮し検討

→ROE目標 2010年業績を考慮し再設定

# 補足資料 Appendix

- 2010年 連結PL予想（上期：下期）
- 2010年 単体PL予想（上期：下期）
- 2009年 単体業種別売上詳細
- 2009年 連結対象会社
- 2009年 連結BS
- 2009年 単体BS
- 2009年 連結キャッシュフロー計算書
- 2009年 連結有価証券情報
- 2009年 連結設備投資・減価償却費

# 2010年 連結P/L予想(上期:下期)

(単位:百万円)

	2010年通期	上期	vs.2009	下期	vs.2009
売上高	356,000	170,000	-4.2%	186,000	7.7%
総利益	43,100	20,600	-3.0%	22,500	11.8%
総利益率	12.1%	12.1%	+0.1pt.	12.1%	+0.4pt.
販管費	41,800	20,600	-3.2%	21,200	1.7%
人件費	27,950	13,830	-0.5%	14,120	2.1%
その他	13,850	6,770	-8.4%	7,080	1.0%
営業利益	1,300	0	-	1,300	-
営業外損益	1,700	1,200	-1.3%	500	-21.3%
経常利益	3,000	1,200	2.6%	1,800	-
特別損益	-1,600	-1,100	330.3%	-500	-
税引前利益	1,400	100	-89.1%	1,300	-
法人税等/少数株主損益	1,300	900	71.7%	400	-
当期純利益	100	-800	-	900	-

# 2010年 単体P/L予想(上期:下期)

(単位:百万円)

	2010年通期	上期	vs.2009	下期	vs.2009
売上高	314,000	151,000	-5.6%	163,000	7.9%
総利益	33,000	15,850	-5.5%	17,150	15.6%
総利益率	10.5%	10.5%	+0.0pt.	10.5%	+0.7pt.
販管費	32,400	15,950	-3.8%	16,450	1.0%
人件費	21,400	10,600	-2.2%	10,800	0.6%
その他	11,000	5,350	-6.8%	5,650	1.8%
営業利益	600	-100	-	700	-
営業外損益	1,600	1,200	6.4%	400	-32.0%
経常利益	2,200	1,100	-16.2%	1,100	-%
特別損益	2,000	2,400	-	-400	-
税引前利益	4,200	3,500	292.5%	700	-
法人税等	900	800	48.2%	100	-
当期純利益	3,300	2,700	667.6%	600	-

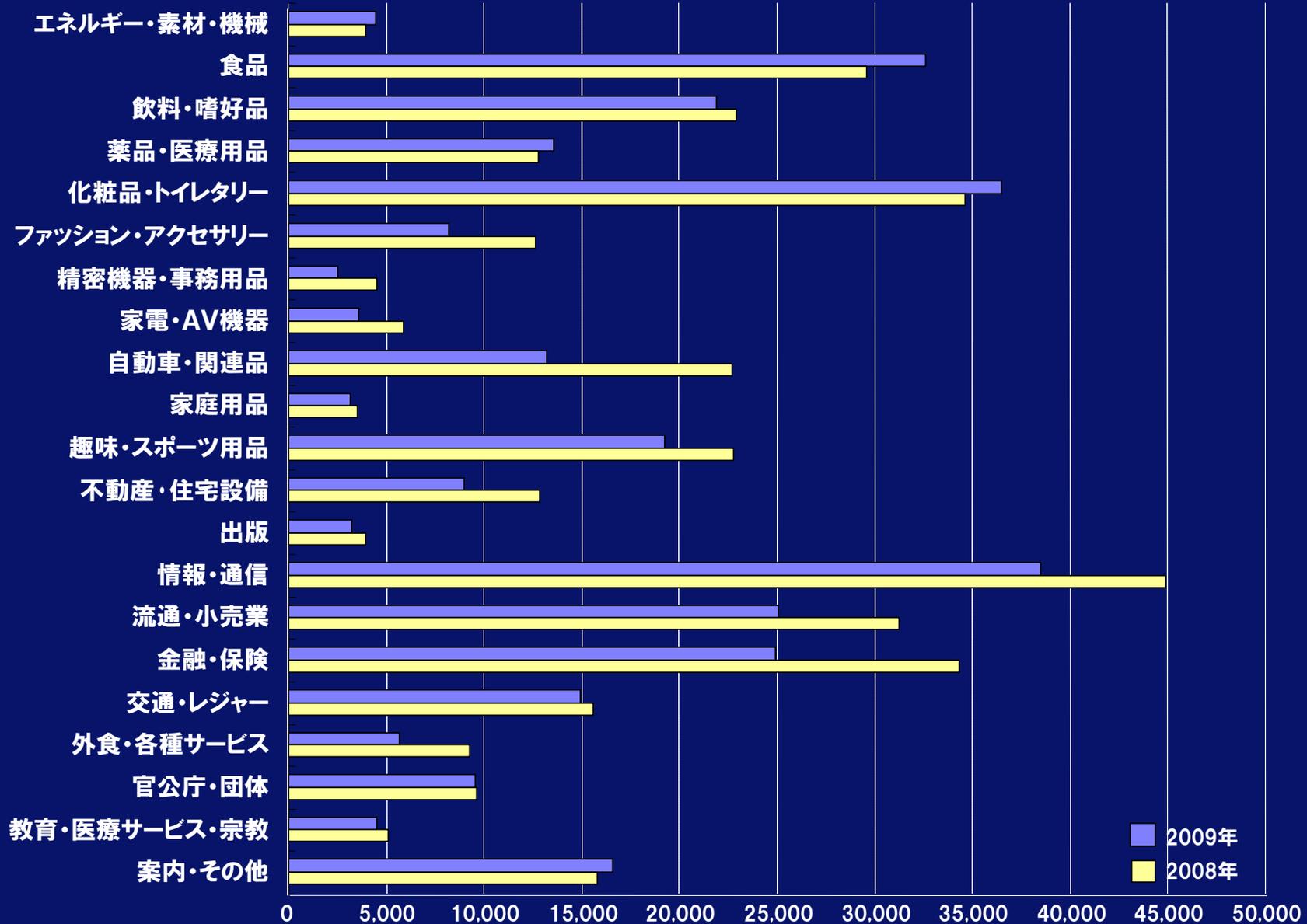
# 2009年 単体業種別売上



(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	4,421	1.4%	485	12.3%
食品	32,650	10.5%	3,065	10.4%
飲料・嗜好品	21,904	7.0%	-1,031	-4.5%
薬品・医療用品	13,575	4.4%	775	6.1%
化粧品・トイレタリー	36,494	11.7%	1,842	5.3%
ファッション・アクセサリ	8,212	2.6%	-4,407	-34.9%
精密機器・事務用品	2,530	0.8%	-1,963	-43.7%
家電・AV機器	3,591	1.2%	-2,332	-39.4%
自動車・関連品	13,212	4.2%	-9,485	-41.8%
家庭用品	3,133	1.0%	-361	-10.3%
趣味・スポーツ用品	19,228	6.2%	-3,571	-15.7%
不動産・住宅設備	8,954	2.9%	-3,888	-30.3%
出版	3,250	1.0%	-679	-17.3%
情報・通信	38,493	12.4%	-6,432	-14.3%
流通・小売業	25,052	8.1%	-6,175	-19.8%
金融・保険	24,957	8.0%	-9,414	-27.4%
交通・レジャー	14,962	4.8%	-615	-3.9%
外食・各種サービス	5,642	1.8%	-3,631	-39.2%
官公庁・団体	9,587	3.1%	-73	-0.8%
教育・医療サービス・宗教	4,556	1.5%	-510	-10.1%
案内・その他	16,567	5.3%	775	4.9%
計	310,970	100.0%	-47,625	-13.3%

# 2009年 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

# 2009年 連結 B/S (2009.12.31 現在)



(単位:百万円)

資産の部	
<b>流動資産</b>	
現金及び預金	21,605
受取手形及び売掛金	87,957
有価証券	2,145
たな卸資産	8,824
その他	2,401
貸倒引当金	-677
<b>流動資産合計</b>	<b>122,255</b>
<b>固定資産</b>	
有形固定資産	3,938
無形固定資産	1,542
<b>投資その他の資産</b>	
投資有価証券	53,280
その他	10,703
貸倒引当金	-1,695
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>62,287</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>67,769</b>

負債の部	
<b>流動負債</b>	
支払手形及び買掛金	69,237
短期借入金	346
その他	8,209
<b>流動負債合計</b>	<b>77,793</b>
<b>固定負債</b>	
長期借入金	253
退職給付引当金	1,001
その他	3,511
<b>固定負債合計</b>	<b>4,765</b>
<b>負債合計</b>	<b>82,559</b>

純資産の部	
<b>株主資本</b>	
資本金	37,581
資本剰余金	20,024
利益剰余金	51,354
自己株式	-6,970
<b>株主資本合計</b>	<b>101,988</b>
<b>評価・換算差額等</b>	
その他有価証券評価差額金	4,909
繰延ヘッジ損益	15
為替換算調整勘定	-490
<b>評価・換算差額等合計</b>	<b>4,434</b>
少数株主持分	1,042
<b>純資産合計</b>	<b>107,465</b>

<b>資産合計</b>	<b>190,024</b>
-------------	----------------

<b>負債純資産合計</b>	<b>190,024</b>
----------------	----------------

少数株主持分控除後 連結自己資本比率: 56.0%

# 2009年 単体 B/S (2009.12.31 現在)

ADK

(単位:百万円)

資産の部	
<b>流動資産</b>	
現金及び預金	8,848
受取手形	3,537
売掛金	74,505
有価証券	1,828
たな卸資産	5,456
その他	2,023
貸倒引当金	-584
<b>流動資産合計</b>	<b>95,616</b>
<b>固定資産</b>	
有形固定資産	1,609
無形固定資産	1,429
<b>投資その他の資産</b>	
投資有価証券	16,204
その他	46,043
貸倒引当金	-1,070
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>61,176</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>64,216</b>

<b>資産合計</b>	<b>159,832</b>
-------------	----------------

負債の部	
<b>流動負債</b>	
支払手形	11,337
買掛金	51,810
その他	2,460
<b>流動負債合計</b>	<b>65,608</b>
<b>固定負債</b>	
退職給付引当金	195
その他	2,880
<b>固定負債合計</b>	<b>3,075</b>
<b>負債合計</b>	<b>68,684</b>

純資産の部	
<b>株主資本</b>	
資本金	37,581
資本剰余金	20,024
利益剰余金	35,917
自己株式	-6,970
<b>株主資本合計</b>	<b>86,551</b>
評価・換算差額等	4,596
<b>純資産合計</b>	<b>91,147</b>

<b>負債純資産合計</b>	<b>159,832</b>
----------------	----------------

自己資本比率: 57.0%

# 2009年12月期 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2008年	2009年
<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	3,774	343
減価償却費	803	943
売上債権の増減額	5,421	14,028
仕入債務の増減額	-8,385	-8,471
その他含む営業活動によるキャッシュ・フロー	-3,181	6,404
<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	-745	-100
無形固定資産の取得による支出	-1,319	-467
投資有価証券の取得による支出	-999	-1,646
投資有価証券の売却による収入	6,148	1,418
その他含む投資活動によるキャッシュ・フロー	7,085	1,570
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
自己株式の純増減額	-5,885	-882
配当金の支払額	-1,883	-856
その他含む財務活動によるキャッシュ・フロー	-7,853	-2,141
現金及び現金同等物に係る換算差額	-1,289	203
現金及び現金同等物の増減額	-5,238	6,037
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	-
現金及び現金同等物の期末残高	12,807	18,844

# 2009年12月期 連結有価証券情報



(単位:百万円)

流動	公社債投資信託等	739	
	債券	1,112	5銘柄
	その他	294	10銘柄
	流動合計	2,145	
固定	WPP plc	27,950	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	2,238	持分法*
	他、上場株式	13,652	137銘柄
	計	43,841	
	関連会社株式	4,614	15銘柄
	子会社株式	877	21銘柄
	他、非上場株式	1,944	71銘柄
	計	7,435	
	債券	1,833	14銘柄
	投資信託、その他	170	7銘柄
	合計	2,003	
	関係会社出資金	317	8銘柄
	出資金	96	7銘柄
	固定合計	53,694	

\* DAC 期末時価: 3,254百万円

# 2009年12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	5	23	29
構築物	-	-	-
車両	5	4	10
器具備品等	5	55	61
土地	-	-	-
営業権	-	-	-
ソフトウェア	454	13	467
リース資産	89	47	136
その他	-	0	0
計	560	144	705

(単位:百万円)

## 減価償却費

科目	単体	連結子会社	連結
建物	72	56	129
構築物	2	0	2
車両	14	10	24
器具備品等	38	134	172
営業権	-	-	-
ソフトウェア	550	30	580
リース資産	5	6	12
その他	3	18	21
計	687	256	942