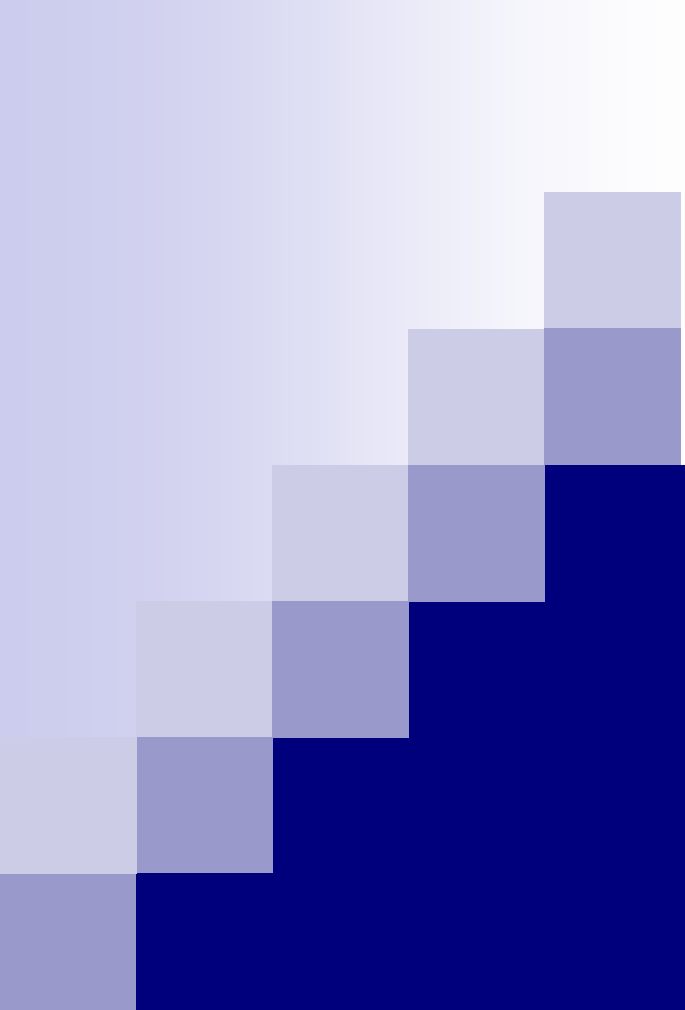
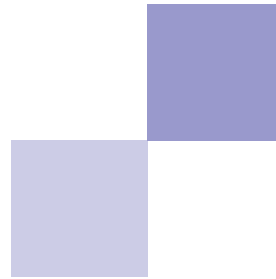




2012年度 第2四半期 決算説明会 (2012年1月1日～6月30日)

2012年8月15日
株式会社アサツー ディ・ケイ
(コード:9747)



連結業績概況

■ 連結売上高・連結売上総利益 ⇒ 増収増益

- 連結売上高 : 179,791百万円（前年同期比：8.5%増）
- 連結売上総利益 : 24,336百万円（前年同期比：10.1%増）
- 連結売上総利益率 : 13.5%（前年実績：13.3% +0.2pts）
 - ADK：テレビを中心にメディアが伸長、マーケ・プロモが大幅増加
 - 国内広告業子会社が増収増益、ADDCを新規連結
 - 海外は中国子会社の好調に加え、タイ、シンガポール、北米も堅調

■ 連結営業利益・連結四半期純利益 ⇒ 大幅増加

- 連結営業利益 : 2,722百万円（前年同期比：97.9%増）
- 連結経常利益 : 3,978百万円（前年同期比：58.0%増）
- 連結四半期純利益 : 1,774百万円（前年同期比：102.6%増）
 - 販売管理費は、売上拡大に伴い国内外子会社の人員増があるも、総利益の伸びよりも抑え、営業利益は大幅増加
 - オペレーティングマージン、人件費分配率ともに改善

連結業績の概況 - 1

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
売上高	165,638	179,791	14,153	8.5%
売上総利益	22,101	24,336	2,235	10.1%
売上総利益率	13.3%	13.5%	—	+0.2pts
販売管理費	20,725	21,613	888	4.3%
(内 人件費)	14,533	14,782	248	1.7%
営業利益	1,376	2,722	1,346	97.9%
経常利益	2,517	3,978	1,461	58.0%
税金等調整前利益	1,893	2,866	972	51.4%
四半期純利益	876	1,774	898	102.6%
オペレーティングマージン ^{※1}	6.2%	11.2%		
人件費分配率 ^{※2}	65.8%	60.7%		

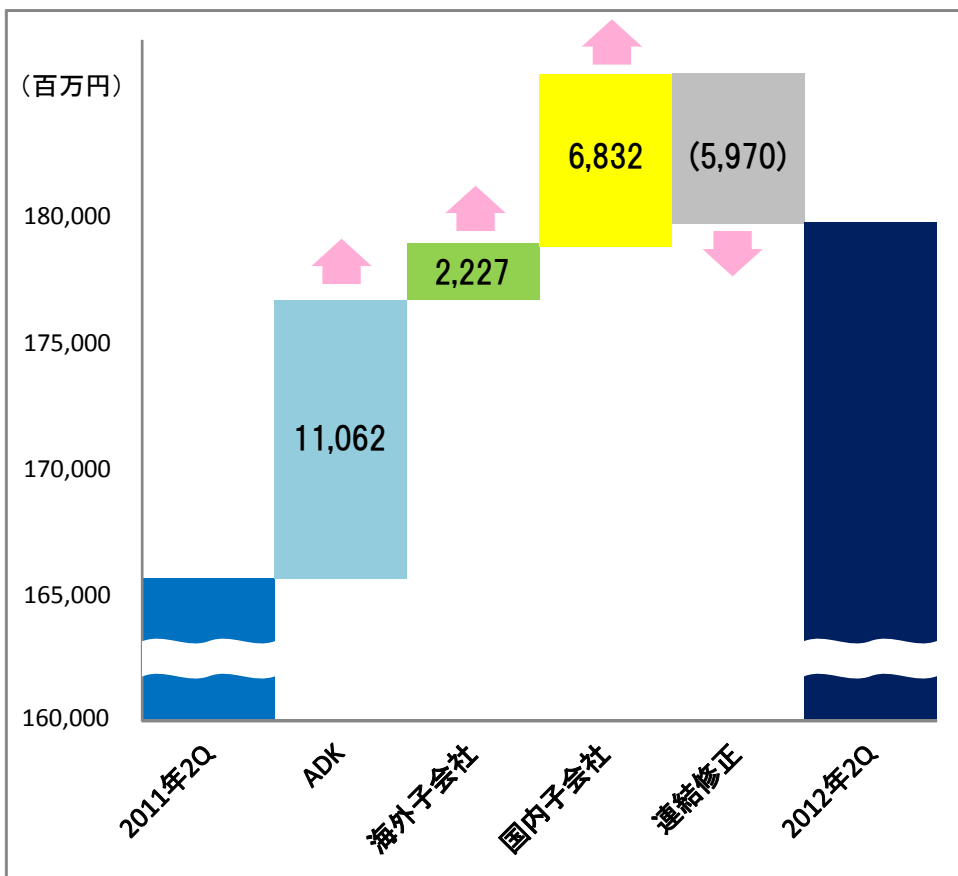
^{※1} 営業利益/売上総利益

^{※2} 人件費/売上総利益

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
売上高	165,638	179,791	14,153	8.5%

ADK単体媒体別売上 スライド33



◆ADK

- ・ラジオを除くメディアは全て伸長
- ・マーケ・プロモは大幅増加

◆海外子会社

- ・中国が大きく伸長
- ・タイ、シンガポール、北米も堅調

◆国内子会社

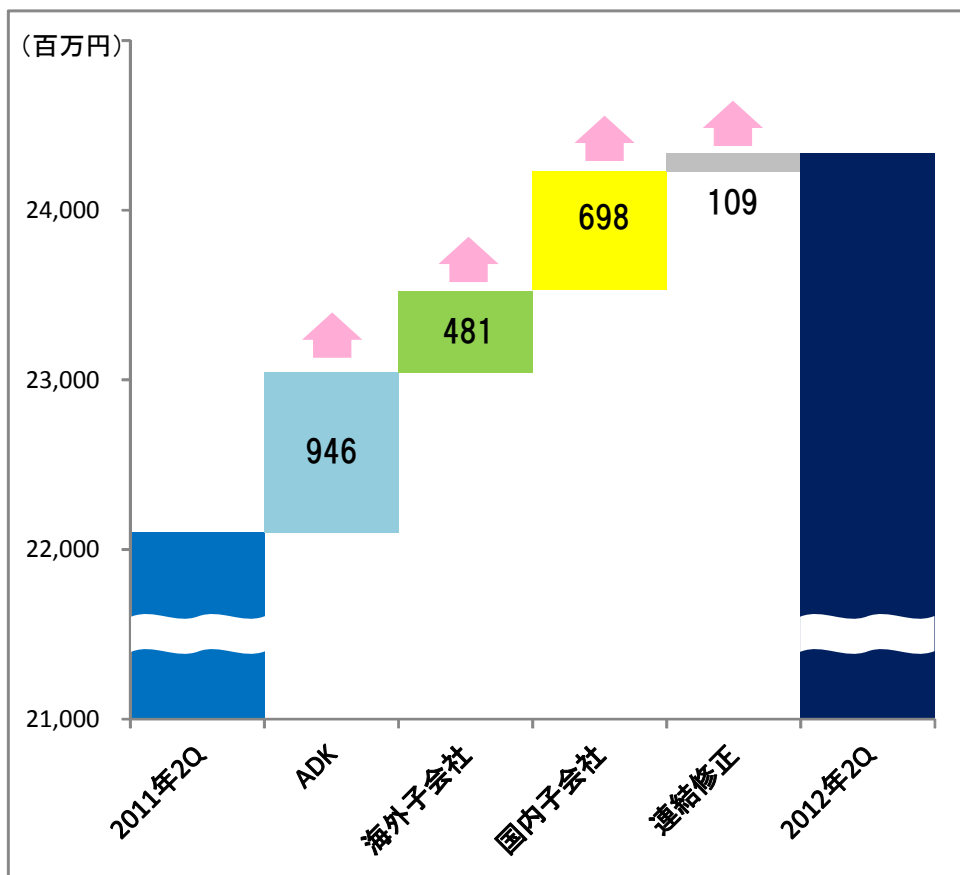
- ・広告代理業、制作子会社 増収
- ・出版子会社も微増
- ・ADDC新規連結

連結売上総利益

ADK

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
売上総利益	22,101	24,336	2,235	10.1%
売上総利益率	13.3%	13.5%	-	+0.2pts



◆ADK

- ・売上拡大にともない総利益も増加
ただし、総利益率の改善は鈍化

◆海外子会社

- ・売上拡大にともない総利益も増加

◆国内子会社

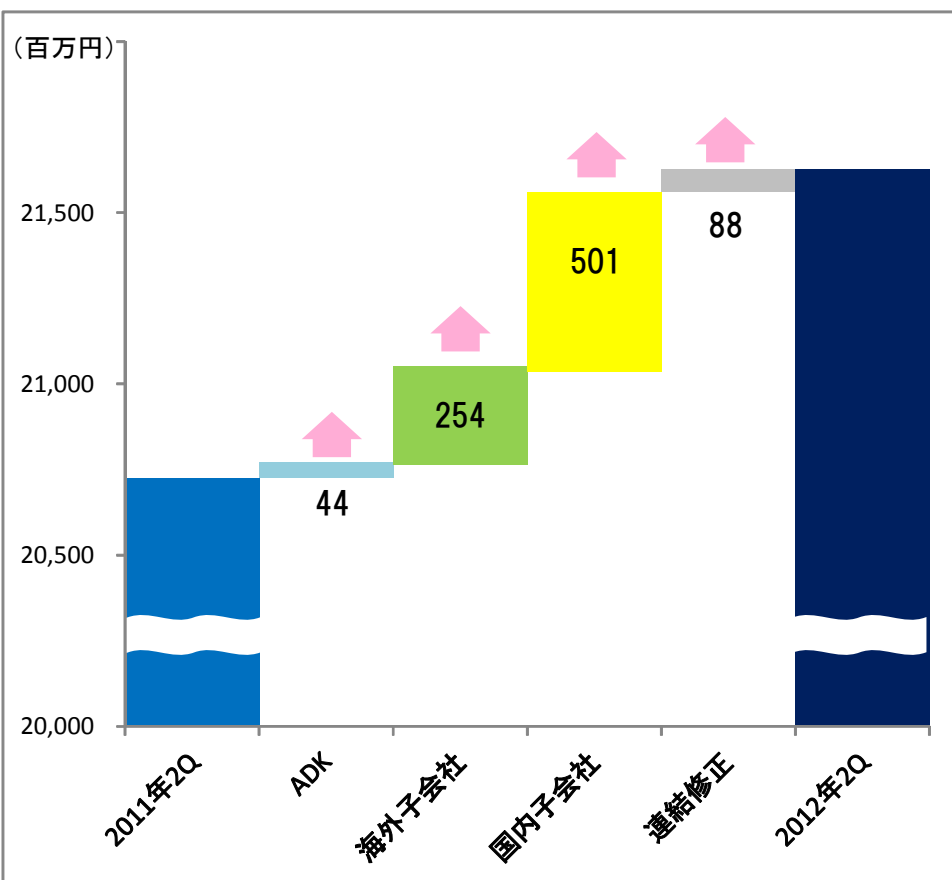
- ・広告代理業子会社が大幅増益

連結販売管理費

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
--	-----------	-----------	-----	-------

販売管理費	20,725	21,613	888	4.3%
人件費	14,533	14,782	248	1.7%
その他	6,191	6,831	639	10.3%



◆ADK

- ・その他経費は若干増加するも人件費を抑制し前年並み

◆海外子会社

- ・売上拡大地域で人件費の増加

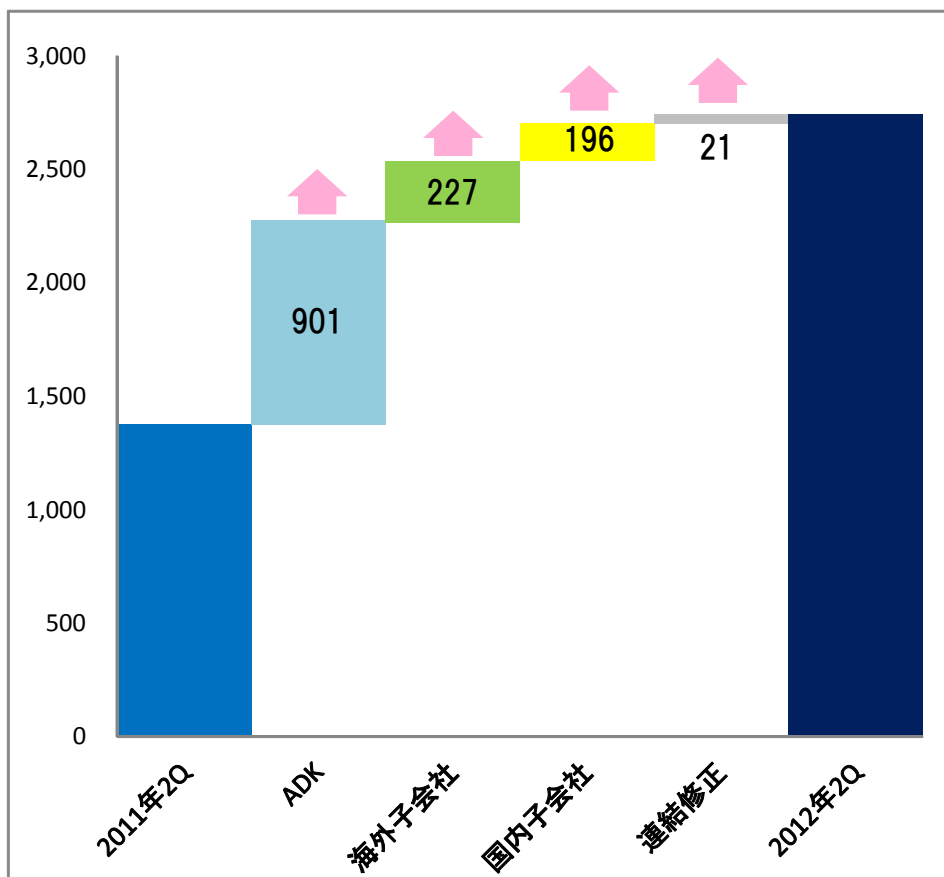
◆国内子会社

- ・合併による人件費増加
- ・制作子会社も増員による人件費増加

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
--	-----------	-----------	-----	-------

営業利益	1,376	2,722	1,346	97.9%
------	-------	-------	-------	-------



◆オペレーティングマージン

	2010年	2011年	2012年	中期目標 2014年
1-6月	-7.5%	6.2%	11.2%	-
(参考) 1-12月	0.05%	8.4%	-	13.2%

◆人件費分配率

	2010年	2011年	2012年	中期目標 2014年
1-6月	72.2%	65.8%	60.7%	-
(参考) 1-12月	67.3%	61.8%	-	59.0%

連結業績の概況 - 2

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
営業利益	1,376	2,722	1,346	97.9%
営業外収益	1,239	1,422	183	14.8%
営業外費用	97	167	69	70.8%
経常利益	2,517	3,978	1,461	58.0%
特別利益	739	120	(619)	-83.7%
特別損失	1,363	1,232	(130)	-9.6%
税金等調整前利益	1,893	2,866	972	51.4%
四半期純利益	876	1,774	898	102.6%

- ◆ 特別損失は、ADKの転進支援による特別退職金の計上等による
- ◆ 営業利益、営業外収益の増加により、四半期純利益が大幅増加

連結業績の概況 - 3

(単位: 百万円)
下段: 前年同期比

	売上高	売上総利益	営業利益	経常利益	四半期純利益
ADK	156,660 7.6%	17,568 5.7%	1,831 96.9%	3,016 52.3%	1,203 48.2%
国内子会社 9社*1	25,103 37.4%	4,137 20.3%	58 —	144 —	(42) —
中国圏 6社*2	8,740 20.3%	1,630 39.9%	633 82.1%	738 69.7%	582 68.8%
アジア・欧米 10社*3	6,709 12.7%	1,123 1.5%	201 -22.4%	322 -9.3%	251 -7.2%
連結修正	(17,422)	(122)	(2)	(243)	(219)
合計	179,791 8.5%	24,336 10.1%	2,722 97.9%	3,978 58.0%	1,774 102.6%
5月発表予想	178,000	25,100	2,800	3,900	1,720

* 1 2012年より新規連結 ADKデジタル・コミュニケーションズ (連結対象子会社は補足資料の最終頁をご覧ください)

* 2 中国圏連結子会社: 上海、台湾、香港の子会社6社

* 3 アジア・欧米連結子会社: タイ、マレーシア、シンガポール、ヨーロッパ、北米の子会社10社

連結貸借対照表

ADK

(単位:百万円)

資産の部	2010年	2011年	2012年
流動資産			
現金及び預金	22,031	21,276	24,797
受取手形及び売掛金	83,571	76,440	85,442
有価証券	6,361	9,590	8,912
たな卸資産	8,811	9,281	7,135
その他	3,155	3,217	3,546
貸倒引当金	(329)	(272)	(283)
流動資産合計	123,601	119,533	129,551
固定資産			
有形固定資産	3,815	4,415	4,136
無形固定資産	1,406	1,666	2,247
投資その他の資産			
投資有価証券	47,348	51,275	45,600
その他	10,926	10,454	9,686
貸倒引当金	(1,923)	(2,006)	(1,733)
投資その他の資産合計	56,350	59,723	53,554
固定資産合計	61,572	65,805	59,938

資産合計	185,173	185,338	189,489
-------------	----------------	----------------	----------------

負債の部	2010年	2011年	2012年
流動負債			
支払手形及び買掛金	68,898	65,094	71,873
短期借入金	178	78	56
その他	8,642	9,422	9,357
流動負債合計	77,719	74,595	81,287
固定負債			
長期借入金	1,089	625	347
引当金	2,336	1,733	1,800
その他	991	4,921	4,555
固定負債合計	4,417	7,280	6,703
負債合計	82,137	81,875	87,990

純資産の部	2010年	2011年	2012年
株主資本			
資本金	37,581	37,581	37,581
資本剰余金	20,024	20,023	13,244
利益剰余金	49,141	46,356	44,878
自己株式	(7,768)	(7,676)	(785)
株主資本合計	98,977	96,285	94,919
その他の包括利益累計額			
その他有価証券評価差額金	4,178	7,429	7,242
繰延ヘッジ損益	(25)	(79)	(40)
為替換算調整勘定	(1,074)	(1,132)	(1,613)
その他の包括利益累計額合計	3,078	6,217	5,588
少数株主持分	980	959	989
純資産合計	103,036	103,462	101,498

負債・純資産合計	185,173	185,338	189,489
-----------------	----------------	----------------	----------------

2012年／少数株主持分控除後 連結自己資本比率:53.0%

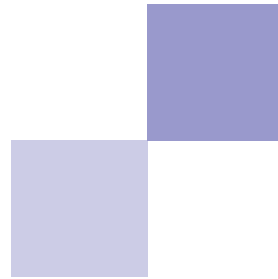
※各年度、第2四半期会計期間末時点 11

連結キャッシュフロー計算書

(単位:百万円)

	2010年	2011年	2012年
営業活動によるキャッシュフロー	3,327	9,030	4,395
税金等調整前当期純利益	(2,643)	1,893	2,866
減価償却費	404	462	639
売上債権の増減額	4,564	17,106	2,974
仕入債務の増減額	(420)	(9,174)	51
その他	1,422	(1,258)	(2,137)
投資活動によるキャッシュフロー	3,137	807	560
投資有価証券の取得による支出	(579)	(244)	(71)
投資有価証券の売却による収入	2,877	143	1,283
その他	838	908	(651)
財務活動によるキャッシュフロー	(532)	(593)	(606)
自己株式の取得及び売却による支出(純額)	(797)	42	68
配当金の支払額	(425)	(425)	(422)
その他	691	(210)	(253)
現金及び現金同等物に係る換算差額	(524)	69	110
現金及び現金同等物の増減額	5,408	9,314	4,459
現金及び現金同等物の期首残高	18,844	19,127	26,519
連結範囲変更に伴う現金及び現金同等物の増加額	217	48	34
現金及び現金同等物の期末残高	24,471	28,490	31,013

※各年度、第2四半期累計期間



通期の見通し

2012年度 連結 通期の見通し 上期/下期



(単位:百万円)

	通期見通し	前年同期比	上期実績	前年同期比	下期見通し	前年同期比
売上高	351,000	1.1%	179,791	8.5%	171,209	-5.7%
売上総利益	47,810	4.3%	24,336	10.1%	23,473	-1.1%
総利益率	13.6%	+0.4pts	13.5%	+0.2pts	13.7%	+0.6pts
販売管理費	43,440	3.5%	21,613	4.3%	21,826	2.7%
人件費	29,480	4.0%	14,782	1.7%	14,698	6.5%
その他	13,960	2.3%	6,831	10.3%	7,128	-4.4%
営業利益	4,370	13.4%	2,722	97.9%	1,647	-33.5%
営業外損益	1,750	-1.4%	1,255	10.0%	494	-21.9%
経常利益	6,120	8.8%	3,978	58.0%	2,141	-31.1%
特別損益	(1,500)	150.4%	(1,111)	78.3%	(388)	-17.2%
税金等調整前利益	4,620	-8.1%	2,866	51.4%	1,753	-44.1%
法人税等/少数株主損益	1,620	-40.7%	1,091	7.2%	528	-69.2%
当期純利益	3,000	30.8%	1,774	102.6%	1,225	-13.6%
オペレーティングマージン※1	9.1%		11.2%		7.0%	
人件費分配率※2	61.7%		60.7%		62.6%	

※1 営業利益/売上総利益
※2 人件費/売上総利益

2012年度 地域別 通期の見通し

ADK

(単位: 百万円)
下段: 前年同期比

	売上高	売上総利益	営業利益	経常利益	当期利益
ADK	301,000 -0.3%	34,024 2.6%	2,240 29.1%	3,860 14.0%	1,380 -40.1%
国内子会社 9社*1	53,689 27.5%	8,979 6.1%	753 -17.2%	866 -9.7%	385 279.5%
中国圏 6社*2	16,767 8.1%	2,910 18.7%	931 26.8%	1,075 18.9%	834 16.9%
アジア・欧米 10社*3	12,259 2.5%	2,162 1.0%	432 11.7%	600 5.0%	463 8.9%
連結修正	(32,715)	(266)	12	(283)	(63)
合計	351,000 1.1%	47,810 4.3%	4,370 13.4%	6,120 8.8%	3,000 30.8%

*1 新規連結 ADKデジタル・コミュニケーションズ (連結対象子会社は補足資料の最終頁をご覧ください)

*2 中国圏連結子会社: 上海、台湾、香港の子会社6社

*3 アジア・欧米連結子会社: タイ、マレーシア、シンガポール、ヨーロッパ、北米の子会社10社

2012年度 地域別 下期の見通し

ADK

(単位: 百万円)
下段: 前年同期比

	売上高	売上総利益	営業利益	経常利益	当期利益
ADK	144,339 -7.6%	16,455 -0.5%	408 -49.3%	843 -40.0%	176 -88.1%
国内子会社 9社*1	28,585 19.9%	4,842 -3.6%	694 -33.7%	722 -32.5%	427 -22.5%
中国圏 6社*2	8,026 -2.6%	1,280 -0.5%	298 -22.8%	337 -28.1%	252 -31.7%
アジア・欧米 10社*3	5,550 -7.6%	1,038 0.5%	230 81.6%	278 28.4%	212 36.9%
連結修正	(15,293)	(144)	15	(39)	156
合計	171,208 -5.7%	23,473 -1.1%	1,647 -33.5%	2,141 -31.1%	1,225 -13.6%

*1 新規連結 ADKデジタル・コミュニケーションズ (連結対象子会社は補足資料の最終頁をご覧ください)

*2 中国圏連結子会社: 上海、台湾、香港の子会社6社

*3 アジア・欧米連結子会社: タイ、マレーシア、シンガポール、ヨーロッパ、北米の子会社10社

2012年度 単体 通期の見通し 上期/下期



(単位: 百万円)

	通期見通し	前年同期比	上期実績	前年同期比	下期見通し	前年同期比
売上高	301,000	-0.3%	156,660	7.6%	144,339	-7.6%
売上総利益	34,024	2.6%	17,568	5.7%	16,455	-0.5%
総利益率	11.3%	+0.3pts	11.2%	-0.2pts	11.4%	+0.8pts
販売管理費	31,784	1.2%	15,736	0.3%	16,047	2.0%
人件費	21,094	1.9%	10,577	-3.2%	10,517	7.6%
その他	10,689	-0.3%	5,159	8.3%	5,530	-7.2%
営業利益	2,240	29.1%	1,831	96.9%	408	-49.3%
営業外損益	1,620	-2.0%	1,185	12.8%	434	-27.7%
経常利益	3,860	14.0%	3,016	52.3%	843	-40.0%
特別損益	(1,604)	-347.5%	(1,063)	68.0%	(540)	-148.3%
税金等調整前利益	2,256	-44.1%	1,953	29.2%	302	-88.0%
法人税等/少数株主損益	876	-49.4%	750	7.1%	126	-87.8%
当期純利益	1,380	-40.1%	1,203	48.2%	176	-88.1%
オペレーティングマージン※1	6.6%		10.4%		2.5%	
人件費分配率※2	62.0%		60.2%		63.9%	

※1 営業利益/売上総利益
※2 人件費/売上総利益

下期の重点施策

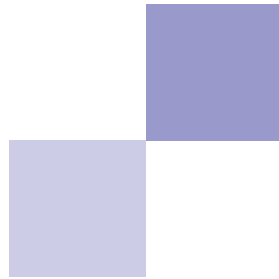
- ① 売上の拡大が見込める領域・クライアントに集中的に人材・リソースを投下
- ② 原価管理を徹底し、総利益率UP
- ③ 内製化を進め、グループ利益を拡大
- ④ 6、7月減少したテレビ販売を強化

コスト抑制策（中長期）

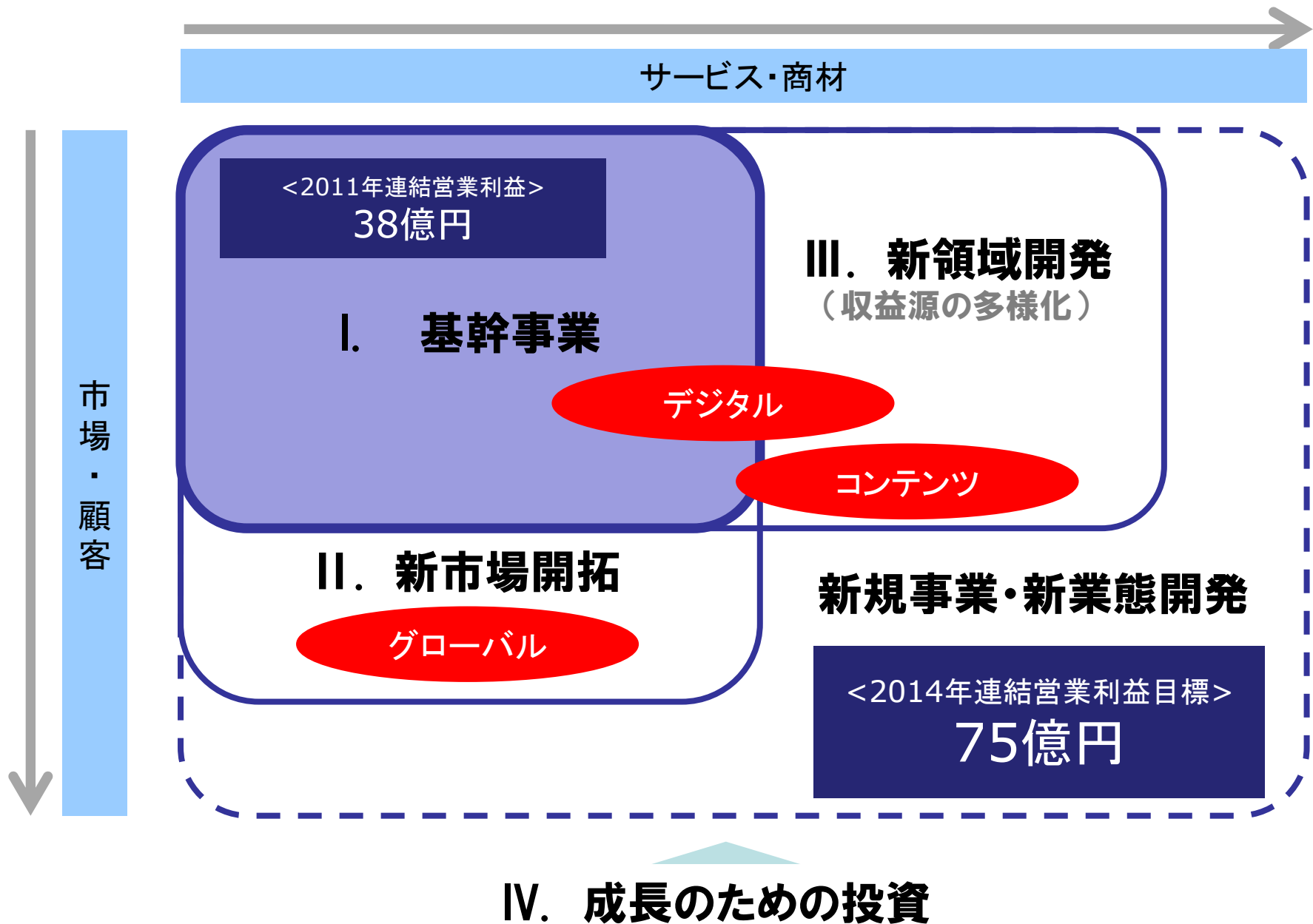
- ① 変動費の徹底した削減
- ② 固定費の見直し

- ・人件費
- ・オフィス賃借料
- ・IT費用

について抜本的に見直し、
来期以降削減をはかる



中期経営計画 進捗状況および 今後の方針



得意先への戦略的アプローチと適正利益の確保

2012年上期の進捗状況

- 2012年上期 連結総利益率13.5%（単体：11.2%）
当初計画；13.5%（単体：11.1%）を達成
ただし、1Qに比べ2Qは収益性低下
- 大型新規顧客の獲得は不十分

下期および今後の推進策

- ADK：購買マネジメント本部による原価管理の徹底
- 内製化による原価管理を推進し、グループ収益性をアップ
- 戦略分野プロジェクトによる新規顧客へのアプローチを強化

デジタル領域におけるソリューション力強化

2012年上期の進捗状況

- ADDCの本格稼働によりデジタルメディア増収増益・収益性改善
- モバイルDADA サービス開始

下期および今後の推進策

- WPPグループ会社とのデジタル領域でのアライアンスを具体化

中国圏・アジア市場での収益拡大

2012年上期の進捗状況

- 中国・アジアとも順調に売上・総利益拡大
- 重点国・重点カテゴリーのリソース整備

下期および今後の推進策

- WPPグループのメディアエージェンシーとの連携強化
GroupM（Maxus）とのパートナーシップ具体化
- 現地企業との提携
 - ・ セールスプロモーション領域
 - ・ デジタル領域

アニメコンテンツビジネスの強化

2012年上期の進捗状況・下期および今後の推進策

■ 既存コンテンツでの事業拡大と新規事業への着手

- ・ 「映画ドラえもん のび太と奇跡の島」過去最高の興行収入(36.5億円)
- ・ 「ONE PIECE展」(2012年3/20-6/17) 来場者約51万人
- ・ 「科学で体験するマンガ展」(開催中)など

■ 自社制作コンテンツの開発

- ・ 「戦国コレクション」「銀河へキックオフ!!」「うた恋。」など

■ グローバル市場開拓

- ・ アニメコンテンツビジネスの海外拠点の拡充
- ・ アニメ配信事業の推進
- ・ マンガやアニメをベースにした空間開発やイベント運営

ダイレクトビジネスの強化

- ダイレクトビジネス系クライアントに総合的に対応できる拠点整備
 - ・ 東京本社・関西支社・九州支社に専門チームを配備
 - ・ 中国：上海にワンストップで対応できる拠点を設置
 - ・ 中国電子商会との協業合意（テレビ通販事業）

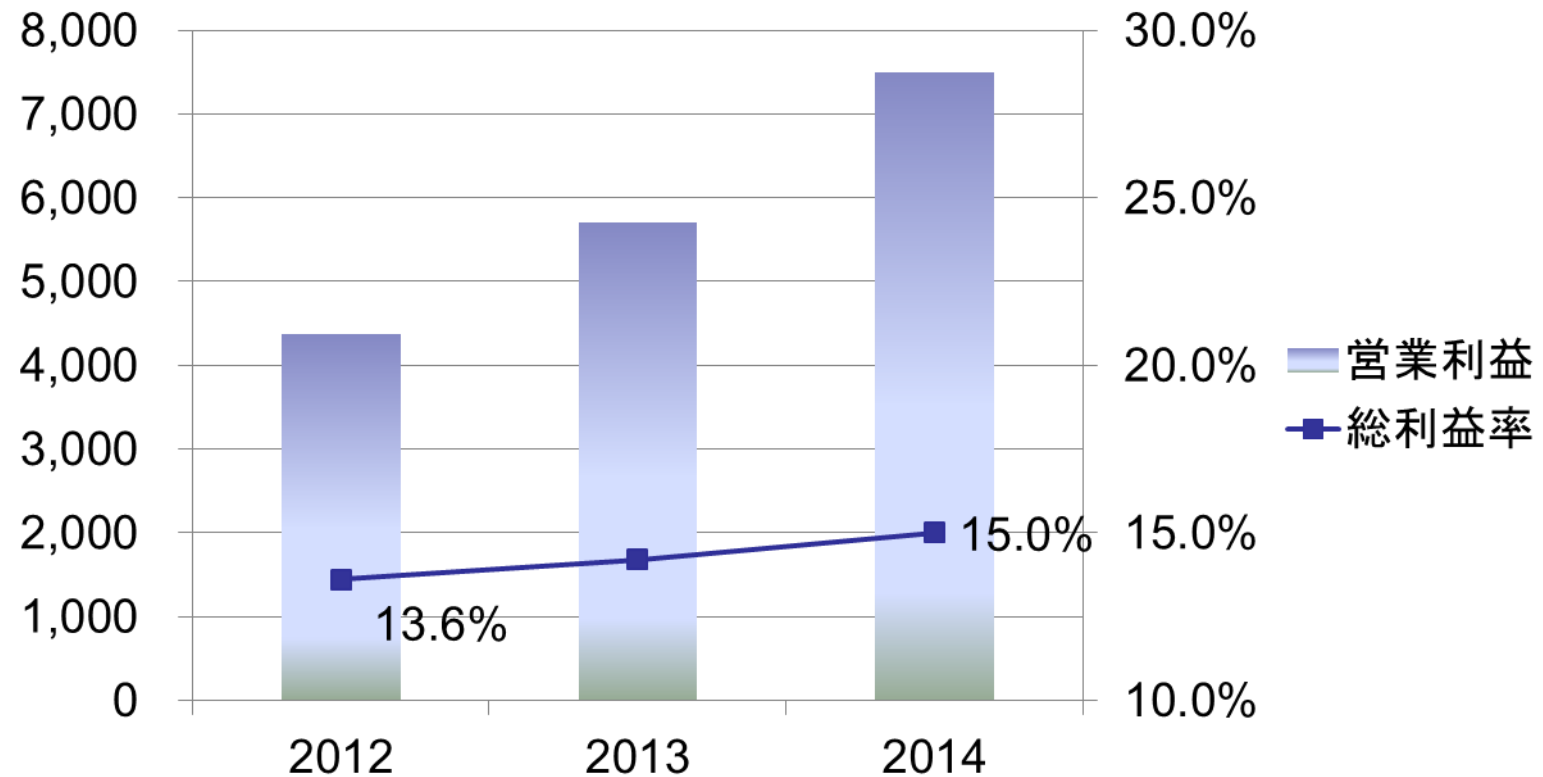
新業態・新ビジネス開発

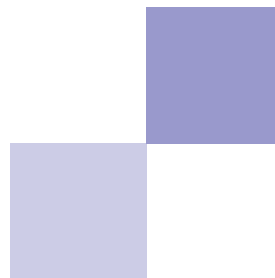
- モバイルDADA サービス開始
- メディアとのタイアップによるeコマース開発

中期経営計画 成長イメージ

営業利益
単位:百万円

総利益率





補足資料 Appendix

- ・【連結】有価証券情報
- ・【連結】設備投資/減価償却費
- ・【単体】業績概況
- ・【単体】業種別売上高
- ・【単体】媒体別売上高
- ・連結対象会社

連結 有価証券情報

(単位:百万円)

流動	■有価証券		
	公社債投信等	8,645	
	債券	—	
	投資信託、その他	267	9銘柄
	流動合計	8,912	
固定	■投資有価証券	45,600	
	上場株式	41,218	
	WPP plc	29,784	31,295,646株(2.48%保有)
	他、上場株式	11,434	116銘柄
	非上場株式	2,952	
	関連会社株式	841	11銘柄
	子会社株式	752	17銘柄
	他、非上場株式	1,358	71銘柄
	債券	1,235	8銘柄
	投資信託、その他	192	3銘柄
	■その他		
	関係会社出資金	171	5銘柄
	出資金	161	9銘柄
	固定合計	45,934	

連結 設備投資/減価償却費

(単位:百万円)

科目	設備投資額			減価償却費		
	単体	連結子会社	連結	単体	連結子会社	連結
建物	10	9	20	43	47	90
構築物	-	-	-	-	0	0
車両	6	10	17	4	5	10
器具備品	17	39	57	56	63	119
土地	-	-	-	-	-	-
営業権	-	-	-	-	-	-
ソフトウェア	145	6	151	320	19	340
リース資産	9	29	39	50	12	63
その他	-	0	0	9	5	14
計	190	97	287	484	155	639

単体 業績概況

ADK

(単位: 百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
売上高	145,597	156,660	11,063	7.6%
売上総利益	16,622	17,568	946	5.7%
売上総利益率	11.4%	11.2%	—	-0.2pts.
販売管理費	15,691	15,736	44	0.3%
内 人件費	10,927	10,577	(349)	-3.2%
営業利益	930	1,831	901	96.9%
経常利益	1,981	3,016	1,035	52.3%
税金等調整前利益	1,511	1,953	441	29.2%
四半期純利益	811	1,203	391	48.2%
オペレーティングマージン ^{※1}	5.6%	10.4%		
人件費分配率 ^{※2}	65.7%	60.2%		

※1 営業利益/売上総利益

※2 人件費/売上総利益

単体 業種別売上高

(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	2,001	1.3%	(235)	-10.5%
食品	15,043	9.6%	(242)	-1.6%
飲料・嗜好品	15,116	9.6%	5,543	57.9%
薬品・医療用品	6,254	4.0%	(1,087)	-14.8%
化粧品・トイレタリー	16,666	10.6%	1,497	9.9%
ファッション・アクセサリ	4,739	3.0%	430	10.0%
精密機器・事務用品	1,056	0.7%	252	31.3%
家電・AV機器	1,812	1.2%	300	19.9%
自動車・関連品	7,379	4.7%	(396)	-5.1%
家庭用品	1,819	1.2%	271	17.6%
趣味・スポーツ用品	11,622	7.4%	862	8.0%
不動産・住宅設備	4,386	2.8%	229	5.5%
出版	1,512	1.0%	220	17.1%
情報・通信	17,227	11.0%	(529)	-3.0%
流通・小売業	13,381	8.5%	3,034	29.3%
金融・保険	11,251	7.2%	(2,009)	-15.2%
交通・レジャー	5,474	3.5%	(49)	-0.9%
外食・各種サービス	3,305	2.1%	(91)	-2.7%
官公庁・団体	5,457	3.5%	266	5.1%
教育・医療サービス・宗教	3,518	2.2%	404	13.0%
案内・その他	7,631	4.9%	2,389	45.6%
合計	156,660	100.0%	11,062	7.6%

単体 媒体別売上高

ADK

(単位:百万円)

	2011年1-6月	2012年1-6月	増減額	前年同期比
雑誌	6,503	6,912	408	6.3%
新聞	9,406	9,941	534	5.7%
テレビ	70,930	74,841	3,910	5.5%
タイム	26,713	28,337	1,623	6.1%
スポット	38,759	39,546	787	2.0%
コンテンツ	5,457	6,957	1,499	27.5%
ラジオ	1,568	1,495	(73)	-4.7%
4媒体 合計	88,409	93,190	4,780	5.4%
デジタルメディア	3,971	4,951	979	24.7%
OOHメディア	4,177	5,042	865	20.7%
マーケ・プロモ	23,570	29,126	5,556	23.6%
制作	21,178	20,336	(842)	-4.0%
その他	4,289	4,013	(275)	-6.4%
4媒体以外 合計	57,187	63,470	6,282	11.0%
合計	145,597	156,660	11,062	7.6%

・デジタルメディア：インターネット、モバイル関連メディア（WEBサイト制作・システム開発などデジタルソリューションは、「マーケ・プロモ」に含む）

・OOH（アウト・オブ・ホーム）メディア：交通広告、屋外広告、折込広告など

・マーケティング・プロモーション：マーケティング、コミュニケーション・プランニング、プロモーション、イベント、PR、博覧会事業、デジタルソリューションなど

ヨーロッパ

Asatsu Europe Holding
Asatsu Europe
Asatsu (Deutschland)

上海

Shanghai Asatsu Advertising
Asatsu Century (Shanghai) Advertising

アメリカ

ADK America

タイ

ADK Thai Holding
Dai-Ichi Kikaku (Thailand)
Asatsu (Thailand)
ASDIK

台湾

United Asatsu international
DIK-Ocean Advertising

マレーシア

Asatsu-DK Malaysia

シンガポール

Asatsu-DK Singapore

香港

Asatsu-DK Hong Kong
DK Advertising (HK)
Guangdong Guangxu Advertising[※]

※持分法適用会社

国内

- | | | |
|---------|---------------|---------------------|
| ・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 | ・ADKデジタル・コミュニケーションズ |

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。