



2017年12月期 第3四半期決算補足資料

株式会社アサツー ディ・ケイ

2017年11月13日

(東証一部 証券コード：9747)

＜免責事項＞

本資料には、当社の業績予想および将来予想に関する記述に該当する情報が記載されています。本資料における記述のうち、過去または現在の事実に関するもの以外は、かかる業績予想または将来予想に関する記述に該当する可能性があります。本資料で記述されている業績予想および将来予想は、本資料の発表日時点で入手可能な情報に基づく一定の前提及び将来の予測等を基礎として当社が判断した予想であり、これには既知または未知のリスク、不確実性その他の要因が内在しております。そのため、様々な要因の変化により、実際の業績、経営結果、財務内容は明示的または黙示的に記述されている業績予想および将来予想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。当社は、本資料の日付後において、業績予想および将来予想に関する記述を更新して公表する義務を負うものではありません。投資家の皆様におかれましては、当社の今後の開示情報をご参照ください。

＜本資料中における記載数値の単位＞

単位の記載がない場合、百万円未満を切り捨てたうえで、百万円単位にて表示しております。
そのため、個別数値とそれらの合計額が一致しない場合があります。

＜本資料中における用語の定義＞

オペレーティングマージン	： 営業利益/売上総利益
人件費分配率	： 人件費/売上総利益
国内子会社	： 日本国内の連結子会社
中国圏子会社	： 中国本土、台湾、香港の連結子会社
アジア子会社	： 中国圏を除くアジア地域の連結子会社
欧米子会社	： ヨーロッパ、北米地域の連結子会社
テレビ広告	： タイム、スポット、コンテンツより構成
コンテンツ	： アニメコンテンツ、文化スポーツマーケティングなど
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制作・システム開発などのデジタルソリューションは、「マーケティング・プロモーション」)
OOHメディア	： 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、P R、博覧会事業、デジタルソリューションなど
メディア	： 雑誌、新聞、テレビ、ラジオの4媒体+OOH、デジタル
非メディア	： マーケティング・プロモーション、制作、その他

連結業績(2017年1月～9月)

収益性改善により販管費の増加を吸収し、増益を達成。

■ 単体

- ・ 売上高は横ばいも、収益性改善施策浸透により売上総利益率の改善が継続
- ・ 決算賞与やストックオプション等のインセンティブ費用の増加を吸収し、増益を達成

■ 国内子会社

- ・ 内製化の推進により制作子会社(ADKアーツ)は堅調推移、デジタル子会社(ADKデジタル・コミュニケーションズ：ADDC)も伸長
- ・ コンテンツ子会社のディーライツは前期比で弱含みだが、第4四半期に利益計上を見込む。ゴンゾは期初の想定を下回る推移。
- ・ 広告子会社(ADKインターナショナル)は主要クライアントからの受注減の影響により減益

■ 海外子会社

- ・ アジア地域は引き続き堅調に推移
- ・ 欧米地域は上向き、中国は主要子会社における構造改革により黒字転換

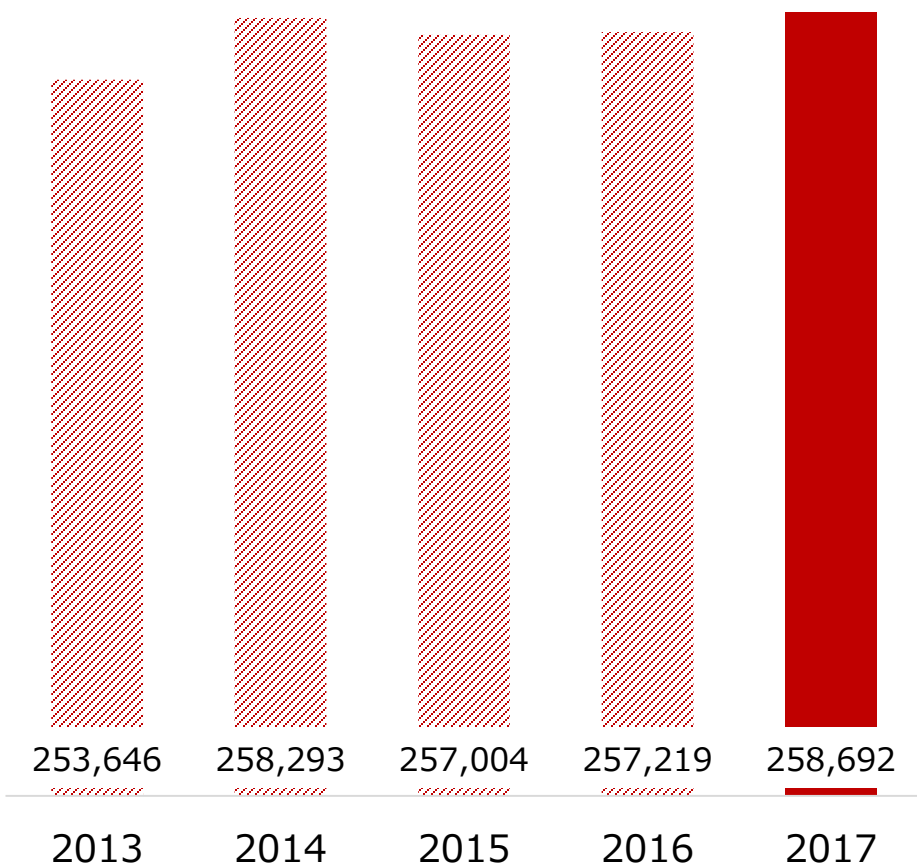
連結損益計算書(要約)



(百万円)

	2016年 3Q累計	2017年 3Q累計	増減額	前期比	2/14公表 通期計画	進捗率
売上高	257,219	258,692	1,472	+0.6%	354,700	72.9%
売上総利益	37,529	39,474	1,944	+5.2%	53,260	74.1%
営業利益	4,248	4,639	391	+9.2%	6,230	74.5%
経常利益	6,055	6,857	801	+13.2%	9,250	74.1%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	1,251	5,120	3,869	+309.2%	5,580	91.8%
オペレーティングマージン	11.3%	11.8%			11.7%	
人件費分配率	60.7%	59.3%			58.3%	

(百万円)



第3四半期累計実績

■ 単体はテレビとデジタルが牽引するも、微増にとどまる

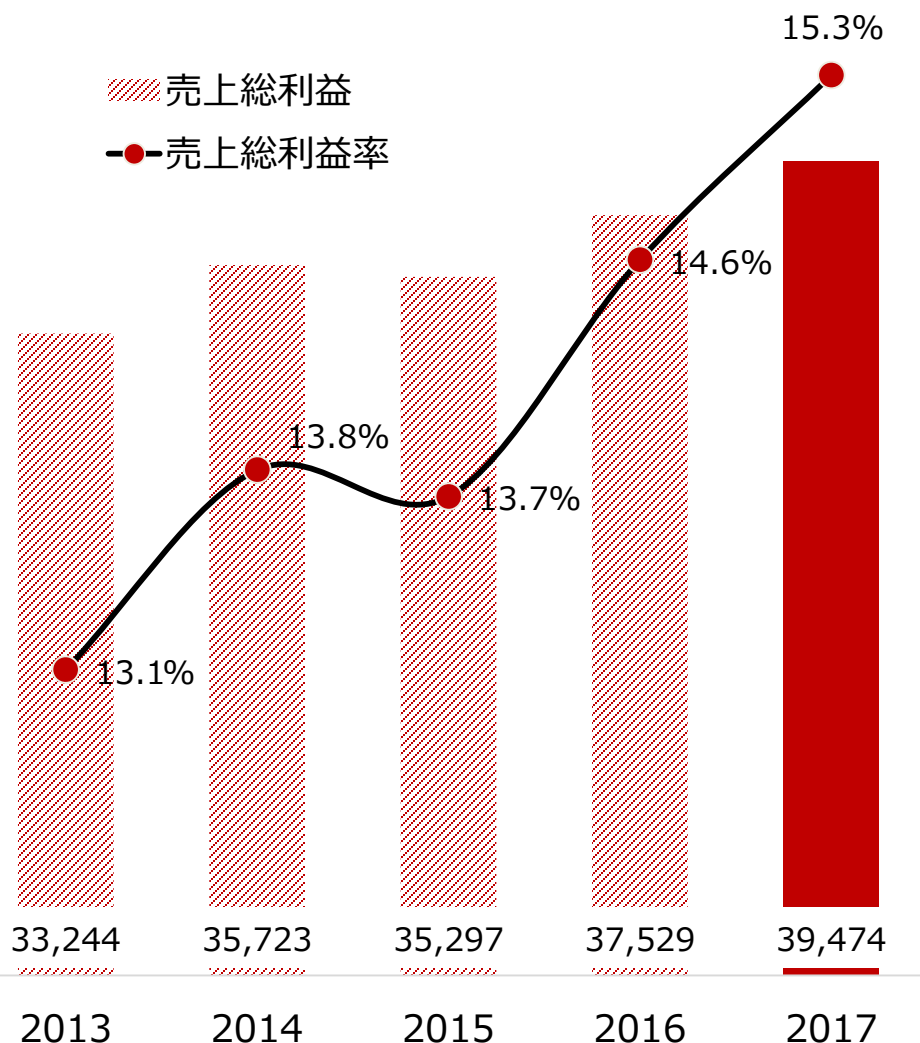
- テレビ : 6.3%増
- デジタル : 22.2%増
- マーケティング・プロモーション : 15.4%減

■ 子会社は全体として増収傾向

- 国内子会社は、デジタル子会社や制作子会社が堅調に推移
- 海外子会社は、欧米、アジア、中国の各地域ともに前年同期比で増収に転換

連結売上総利益

(百万円)



第3四半期累計実績

■ 連結の売上総利益額・利益率は改善が続く

- ・ 収益性改善施策が奏功

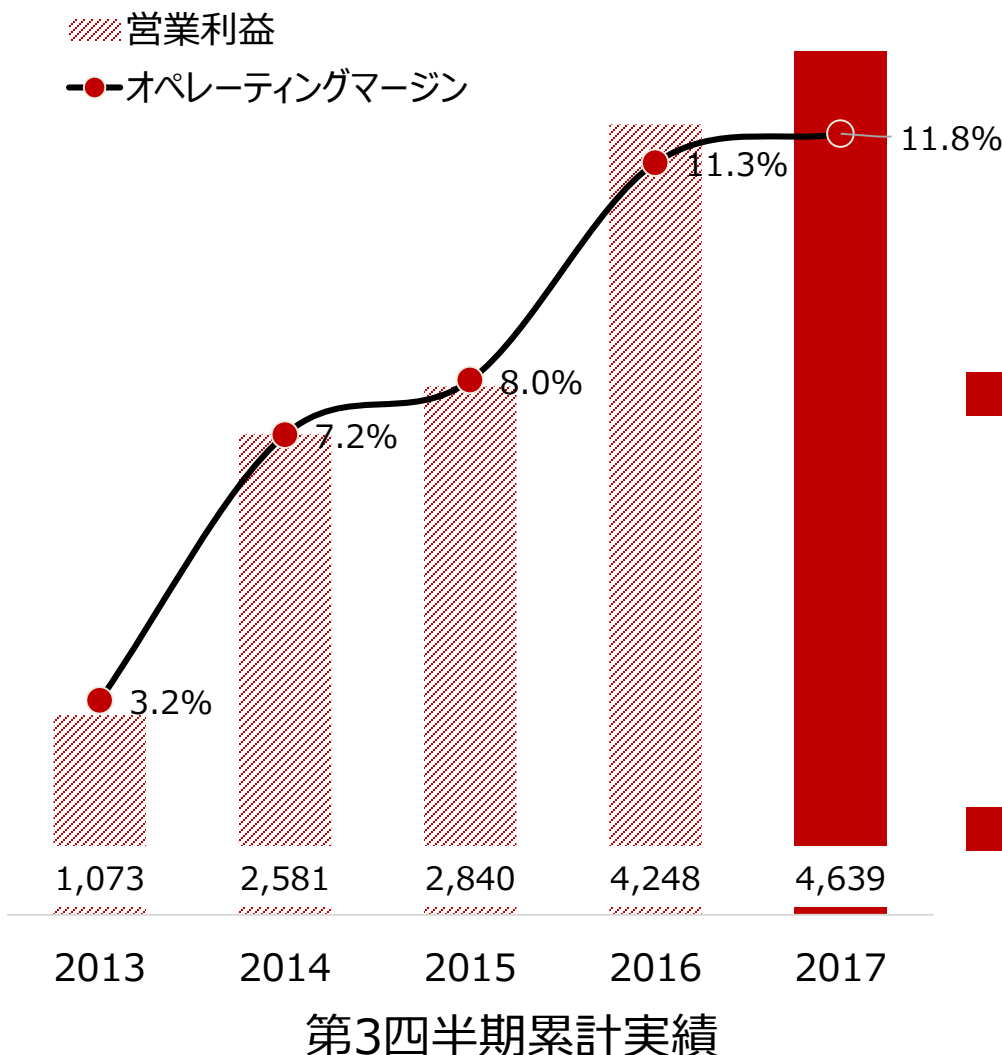
■ 単体の総利益も伸長

- ・ 単体総利益率：12.3%
- ・ 総利益額は前年同期比5.4%増

■ 子会社は国内・海外とも増益

- ・ 全地域とも改善傾向

(百万円)



■ 単体は人的投資増加も、増益

- ・ 人件費：4.1%の増加
- ・ 教育訓練費：283.4%の増加
- ・ 単体営業利益：16.2%増益

■ 国内子会社は減益・海外子会社は大幅増益

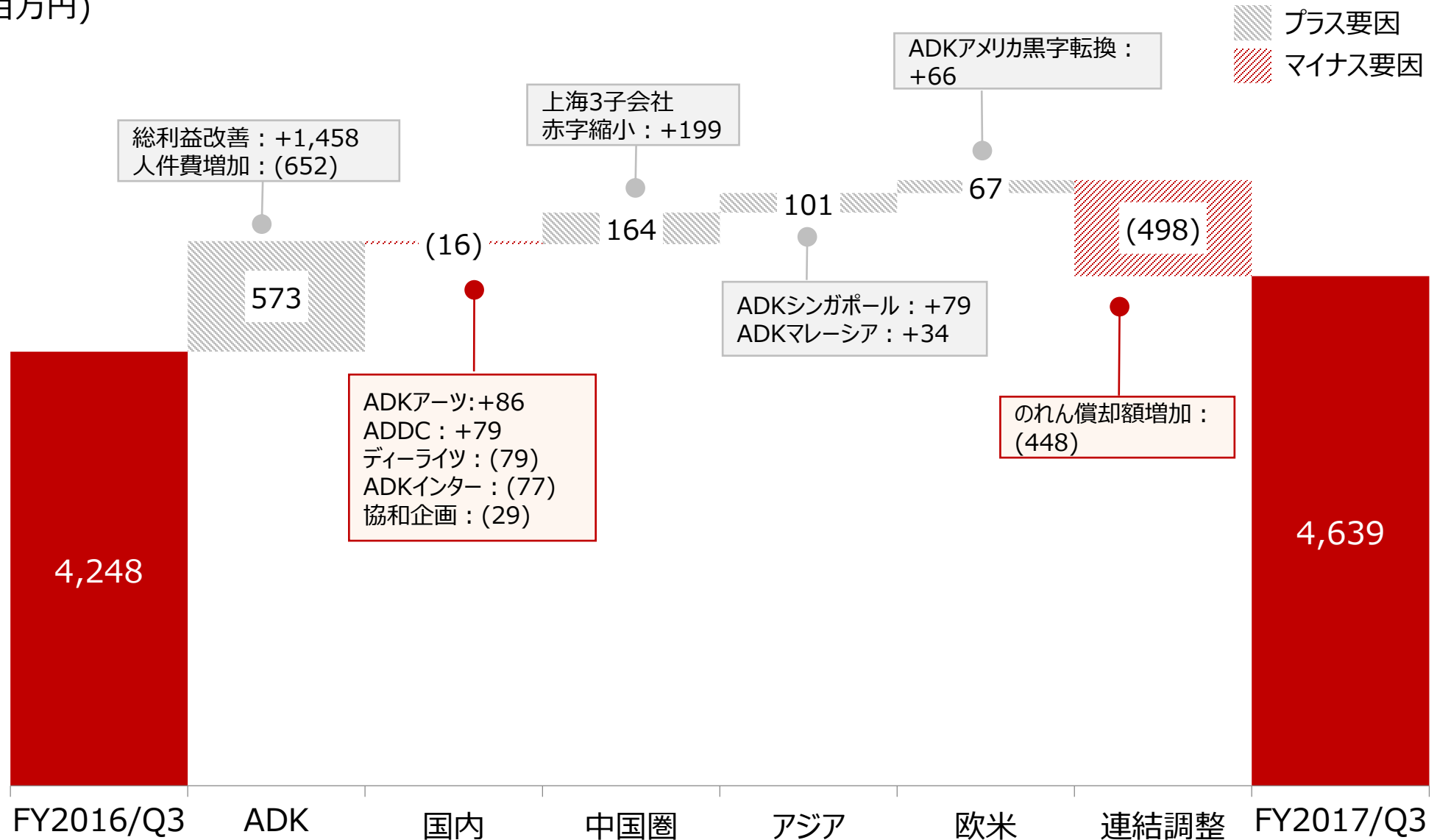
- ・ 国内子会社：3.2%減益
- ・ 海外子会社：87.0%増益

■ 連結ではのれん償却を吸収し、営業増益を達成

- ・ のれん償却額：538百万円

連結営業利益の主要な前期比増減要因

(百万円)



営業利益～純利益

(百万円)

	2016年 3Q累計	2017年 3Q累計	増減額	前期比	主な要因・補足
営業利益	4,248	4,639	391	+9.2%	
営業外収益	2,084	2,366			● 受取配当金の増加
(営業外費用)	(277)	(149)			
経常利益	6,055	6,857	801	+13.2%	
特別利益	171	952			● 固定資産売却益、受取和解金など
(特別損失)	(2,184)	(63)			● 前期の事業整理損が一巡
税金等調整前 四半期純利益	4,042	7,745	3,703	+91.6%	
(法人税等)	(2,732)	(2,657)			● 税負担の正常化
当期純利益	1,309	5,088			
親会社株主に帰属す る四半期純利益	1,251	5,120	3,869	+309.2%	

連結貸借対照表



資産の部	2016/12末	2017/9末	増減	負債の部	2016/12末	2017/9末	増減
現金及び預金	19,042	17,563	(1,479)	支払手形及び買掛金	75,688	70,980	(4,708)
受取手形及び売掛金	81,712	77,267	(4,445)	短期借入金	459	262	(197)
有価証券	3,678	3,529	(149)	1年内返済予定の長期借入金	1,553	1,504	(48)
たな卸資産	5,319	5,938	618	その他	13,916	12,450	(1,466)
その他	4,467	4,690	222	流動負債合計	91,618	85,197	(6,420)
貸倒引当金	(1,103)	(497)	605	繰延税金負債	20,608	16,256	4,351
流動資産合計	113,118	108,491	(4,627)	退職給付に係る負債	510	513	2
有形固定資産	3,773	3,285	(487)	その他	1,298	17,506	(4,400)
無形固定資産	10,118	9,521	(597)	固定負債合計	22,416	18,019	(4,397)
投資その他の資産				負債合計	114,034	103,216	(10,818)
投資有価証券	95,313	80,504	(14,809)	純資産の部	2016/12末	2017/9末	増減
その他	5,687	5,953	266	資本金	37,581	37,581	0
貸倒引当金	(751)	(1,133)	(382)	資本剰余金	11,977	10,814	(1,162)
投資その他の資産合計	100,250	85,324	(14,925)	利益剰余金	16,260	17,195	935
固定資産合計	114,142	98,131	(16,010)	自己株式	(1,205)	(1,037)	168
資産合計	227,260	206,622	(20,637)	株主資本合計	64,613	64,554	(58)
				其他有価証券評価差額金	45,344	35,549	(9,795)
				繰延ヘッジ損益	20	0	(20)
自己資本比率	49.1%	49.4%		為替換算調整勘定	1,155	1,454	298
一株当たり純資産	2,674.92円	2,464.58円		退職給付に係る調整累計額	471	464	(7)
				その他の包括利益累計額合計	46,992	37,467	(9,524)
				新株予約権	24	154	130
				非支配株主持分	1,595	1,228	(367)
				純資産合計	113,225	103,405	(9,819)
				負債・純資産合計	227,260	206,622	(20,637)



連結損益計算書



	2016年 3Q累計	2017年 3Q累計	増減額	前期比	(計画) 2017年12月期	前期比
売上高	257,219	258,692	1,472	+0.6%	354,700	+0.6%
売上総利益	37,529	39,474	1,944	+5.2%	53,260	+4.1%
売上総利益率	14.6%	15.3%			15.0%	
(販売費及び一般管理費)	(33,281)	(34,835)			(47,030)	
(内 人件費)	(22,797)	(23,405)			(31,060)	
営業利益	4,248	4,639	391	+9.2%	6,230	+11.9%
営業外収益	2,084	2,366				
(営業外費用)	(277)	(149)				
経常利益	6,055	6,857	801	+13.2%	9,250	+6.5%
特別利益	171	952				
(特別損失)	(2,184)	(63)				
税金等調整前当期純利益	4,042	7,745	3,703	+91.6%	9,180	+46.6%
(法人税等)	(2,732)	(2,657)				
当期純利益	1,309	5,088				
親会社株主に帰属する当期純利益	1,251	5,120	3,869	+309.2%	5,580	+134.8%
オペレーティングマージン	11.3%	11.8%			11.7%	
人件費分配率	60.7%	59.3%			58.3%	

連結/単体 実績・計画



連結	2015年						2016年						2017年					
	第3四半期累計			通期			第3四半期累計			通期			第3四半期累計			通期		
	実績	前期比	進捗率	実績	前期比		実績	前期比	進捗率	実績	前期比		実績	前期比	進捗率	計画	前期比	
売上高	257,004	-0.5%	73.0%	351,956	-0.3%		257,219	+0.1%	72.9%	352,671	+0.2%		258,692	+0.6%	72.9%	354,700	+0.6%	
売上総利益	35,297	-1.2%		48,824	+0.5%		37,529	+6.3%		51,182	+4.8%		39,474	+5.2%		53,260	+4.1%	
売上総利益率	13.7%			13.9%			14.6%			14.5%			15.3%			15.0%		
(販売費及び一般管理費)	(32,457)	-2.1%		(43,923)	-1.2%		(33,281)	+2.5%		(45,613)	+3.8%		(34,835)	+4.7%		(47,030)	+3.1%	
(内 人件費)	(22,222)	-1.1%		(29,523)	-1.2%		(22,797)	+2.6%		(30,847)	+4.5%		(23,405)	+2.7%		(31,060)	+0.7%	
営業利益	2,840	+10.0%	57.9%	4,901	+19.6%		4,248	+49.6%	76.3%	5,569	+13.6%		4,639	+9.2%	74.5%	6,230	+11.9%	
経常利益	5,348	+14.1%	62.3%	8,590	+18.5%		6,055	+13.2%	69.7%	8,688	+1.1%		6,857	+13.2%	74.1%	9,250	+6.5%	
税金等調整前当期純利益	5,429	+43.6%		9,189	+42.8%		4,042	-25.5%		6,260	-31.9%		7,745	+91.6%		9,180	+46.6%	
親会社株主に帰属する当期純利益	3,015	+57.0%	56.2%	5,362	+45.1%		1,251	-58.5%	52.7%	2,376	-55.7%		5,120	+309.2%	91.8%	5,580	+134.8%	
オペレーティングマージン	8.0%			10.0%			11.3%			10.9%			11.8%			11.7%		
人件費分配率	63.0%			60.5%			60.7%			60.3%			59.3%			58.3%		

単体	2015年						2016年						2017年					
	第3四半期累計			通期			第3四半期累計			通期			第3四半期累計			通期		
	実績	前期比	進捗率	実績	前期比		実績	前期比	進捗率	実績	前期比		実績	前期比	進捗率	計画	前期比	
売上高	226,005	+0.1%	73.7%	306,801	+0.0%		231,147	+2.3%	73.5%	314,389	+2.5%		231,890	+0.3%	72.7%	319,000	+1.5%	
売上総利益	24,714	-5.1%		32,925	-5.0%		27,176	+10.0%		36,216	+10.0%		28,635	+5.4%		37,000	+2.2%	
売上総利益率	10.9%			10.7%			11.8%			11.5%			12.3%			11.6%		
(販売費及び一般管理費)	(22,130)	-6.2%		(29,942)	-5.0%		(23,647)	+6.9%		(32,233)	+7.7%		(24,532)	+3.7%		(32,600)	+1.1%	
(内 人件費)	(14,614)	-6.3%		(19,303)	-6.1%		(15,774)	+7.9%		(21,410)	+10.9%		(16,427)	+4.1%		(21,275)	-0.6%	
営業利益	2,583	+6.2%	86.6%	2,983	-4.7%		3,529	+36.6%	88.6%	3,982	+33.5%		4,102	+16.2%	93.2%	4,400	+10.5%	
経常利益	5,922	+34.9%	53.3%	11,112	+86.8%		6,281	+6.1%	78.6%	7,987	-28.1%		7,157	+13.9%	93.2%	7,680	-3.9%	
税引前当期純利益	6,114	+66.9%		12,124	+116.1%		6,976	+14.1%		8,353	-31.1%		8,069	+15.7%		7,680	-8.1%	
当期純利益	4,314	+93.6%	45.0%	9,577	+174.9%		4,726	+9.6%	86.9%	5,440	-43.2%		5,839	+24.9%	116.8%	5,000	-8.1%	
オペレーティングマージン	10.5%			9.1%			13.0%			11.0%			14.3%			11.9%		
人件費分配率	59.1%			58.6%			58.0%			59.1%			57.4%			57.5%		

地域別実績



(百万円)

上段：FY2017 3Q累計 下段：FY2016 3Q累計		売上高	前期比	売上総利益	前期比	営業利益	前期比
ADK単体		231,890	+0.3%	28,635	+5.4%	4,102	+16.2%
		231,147	+2.3%	27,176	+10.0%	3,529	+36.6%
国内 子会社	12社	42,539	+4.6%	6,859	+5.2%	503	-3.2%
	12社	40,668	+7.4%	6,523	+4.5%	519	—
中国圏 子会社	8社	8,183	+18.1%	1,627	+9.2%	87	—
	8社	6,927	-26.4%	1,490	-24.0%	(77)	—
アジア 子会社	13社	9,250	+5.3%	2,172	+5.3%	597	+20.4%
	13社	8,789	-15.5%	2,062	-7.6%	496	-8.2%
欧米 子会社	3社	2,635	+5.8%	475	+12.5%	31	—
	4社	2,490	-17.2%	422	-8.9%	(36)	—
連結修正		(35,807)		(295)		(682)	
		(32,802)		(146)		(184)	
合計		258,692	+0.6%	39,474	+5.2%	4,639	+9.2%
		257,219	+0.1%	37,529	+6.3%	4,248	+49.6%

単体：業種別売上高の実績

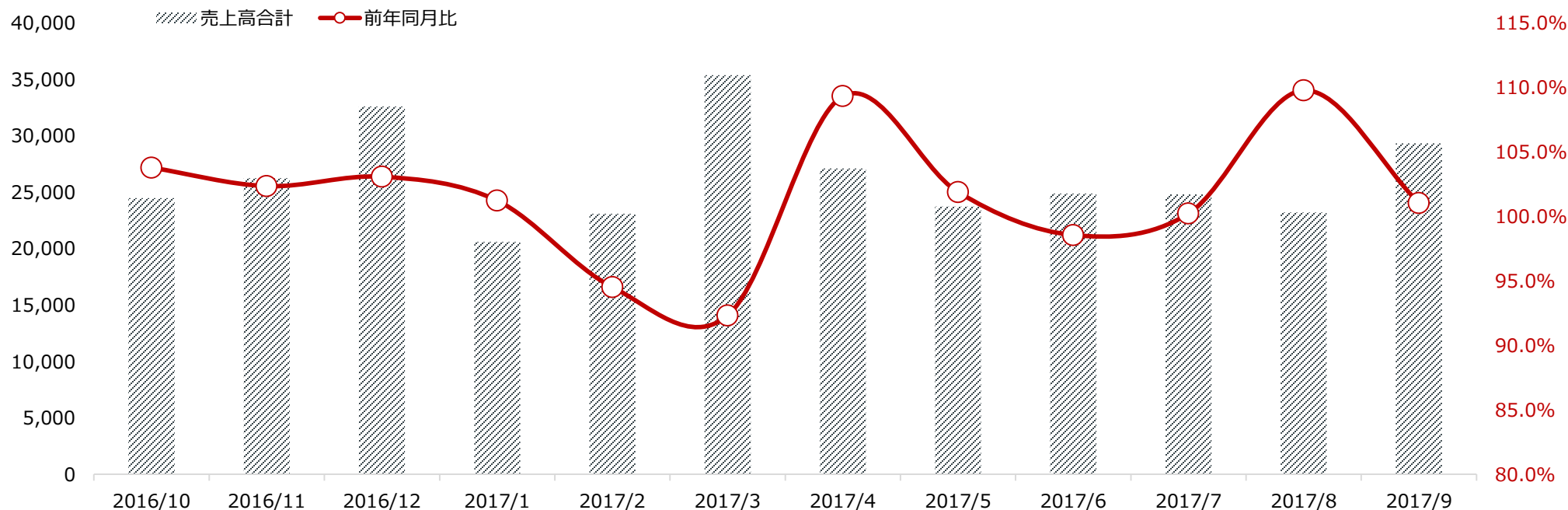
	2016年3Q累計		2017年3Q累計		前期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減額	増減率
エネルギー・素材・機械	3,019	1.3%	3,134	1.4%	114	+3.8%
食品	23,062	10.0%	24,286	10.5%	1,224	+5.3%
飲料・嗜好品	15,281	6.6%	14,324	6.2%	(956)	-6.3%
薬品・医療用品	13,707	5.9%	11,623	5.0%	(2,084)	-15.2%
化粧品・トイレタリー	22,131	9.6%	21,128	9.1%	(1,003)	-4.5%
ファッション・アクセサリー	8,955	3.9%	9,327	4.0%	371	+4.1%
精密機器・事務用品	2,191	0.9%	1,825	0.8%	(365)	-16.7%
家電・A V 機器	1,620	0.7%	2,250	1.0%	629	+38.9%
自動車・関連品	13,849	6.0%	9,271	4.0%	(4,578)	-33.1%
家庭用品	751	0.3%	955	0.4%	204	+27.2%
趣味・スポーツ用品	13,961	6.0%	15,460	6.7%	1,498	+10.7%
不動産・住宅設備	7,646	3.3%	7,846	3.4%	199	+2.6%
出版	1,966	0.9%	1,744	0.8%	(222)	-11.3%
情報・通信	25,600	11.1%	30,399	13.1%	4,798	+18.7%
流通・小売業	20,998	9.1%	20,066	8.7%	(931)	-4.4%
金融・保険	18,423	8.0%	18,790	8.1%	367	+2.0%
交通・レジャー	6,878	3.0%	6,846	3.0%	(31)	-0.5%
外食・各種サービス	8,678	3.8%	9,972	4.3%	1,294	+14.9%
官公庁・団体	7,831	3.4%	6,934	3.0%	(896)	-11.5%
教育・医療サービス・宗教	5,122	2.2%	3,705	1.6%	(1,416)	-27.7%
案内・その他	9,467	4.1%	11,996	5.2%	2,528	+26.7%
合計	231,147	100.0%	231,890	100.0%	743	+0.3%

単体：業務区分(媒体)別売上高の実績

	2016年3Q累計		2017年3Q累計		前期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減額	増減率
雑誌	8,793	3.8%	8,355	3.6%	(438)	-5.0%
新聞	13,254	5.7%	13,222	5.7%	(31)	-0.2%
テレビ	109,961	47.6%	116,914	50.4%	6,953	+6.3%
うち、タイム	40,053	17.3%	42,199	18.2%	2,146	+5.4%
うち、スポット	59,615	25.8%	61,438	26.5%	1,822	+3.1%
うち、コンテンツ	10,292	4.5%	13,276	5.7%	2,984	+29.0%
ラジオ	2,601	1.1%	2,273	1.0%	(328)	-12.6%
4 媒体 合計	134,611	58.2%	140,765	60.7%	6,154	4.6%
デジタルメディア	14,948	6.5%	18,263	7.9%	3,315	+22.2%
OOHメディア	7,669	3.3%	7,503	3.2%	(166)	-2.2%
マーケティング・プロモーション	45,312	19.6%	38,328	16.5%	(6,984)	-15.4%
制作	26,723	11.6%	24,897	10.7%	(1,826)	-6.8%
その他	1,881	0.8%	2,131	0.9%	250	+13.3%
4 媒体以外 合計	96,535	41.8%	91,124	39.3%	(5,411)	-5.6%
総合計	231,147	100.0%	231,890	100.0%	743	+0.3%

単体：業務区分(媒体)別売上高の月次推移

	2016/10	2016/11	2016/12	2017/1	2017/2	2017/3	2017/4	2017/5	2017/6	2017/7	2017/8	2017/9
売上高	24,460	26,213	32,568	20,587	23,058	35,337	27,082	23,707	24,842	24,783	23,183	29,308
雑誌	1,097	1,225	991	501	814	1,370	1,000	896	901	661	846	1,361
新聞	1,750	2,057	1,956	1,690	1,491	1,999	1,773	1,255	1,406	1,236	1,075	1,293
テレビ	11,922	13,043	16,581	11,754	11,796	14,675	14,124	13,075	11,890	13,682	12,806	13,109
ラジオ	243	295	372	236	234	302	235	228	242	242	281	269
デジタルメディア	1,707	1,801	2,068	1,459	1,982	2,816	2,118	2,068	2,004	1,742	1,819	2,251
OOHメディア	701	515	894	845	895	1,388	911	634	815	819	326	865
マーケティング・プロモーション	4,175	4,278	6,143	2,418	3,117	8,134	3,035	3,203	4,435	3,544	3,843	6,595
制作	2,689	2,799	3,332	1,485	2,547	4,403	3,696	2,180	2,924	2,625	1,914	3,120
その他	173	195	226	195	179	246	186	165	222	228	267	441



		2016年12月末		2017年9月末	
流動	■有価証券				
	公社債投信等	0		0	
	債券	0		0	
	投資信託、その他	3,678	4銘柄	3,529	4銘柄
	流動合計	3,678		3,529	
固定	■投資有価証券	95,313		80,504	
	上場株式	91,523		77,417	
	WPP plc	81,271	31,295,646株(2.4%)	65,610	31,295,646株(2.4%)
	他、上場株式	10,252	67銘柄	11,807	67銘柄
	非上場株式	3,756		3,070	
	関連会社株式	1,727	7銘柄	1,361	11銘柄
	子会社株式	347	8銘柄	88	6銘柄
	他、非上場株式	1,681	55銘柄	1,619	51銘柄
	債券	0		0	
	投資信託、その他	34	2銘柄	16	1銘柄
	■その他				
	関係会社出資金	181	5銘柄	194	4銘柄
	出資金	38	6銘柄	88	8銘柄
	固定合計	95,533		80,787	

連結：為替および新規連結に伴う利益への影響



		営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益
(A)	2017年12月期 第3四半期累計実績	4,639	6,857	5,120
(B)	海外現地法人における 為替変動の影響額	34	43	36
(C)	WPP株からの受取配当金に係る 為替変動の影響額	-	(124)	(89)
(B)+(C)=(D)	為替変動の影響額合計	34	(80)	(53)
	利益に対する割合 (D)/(A)	+0.7%	-1.2%	-1.0%
(E)	新規連結*による影響額	(15)	(15)	(24)
	利益に対する割合 (E)/(A)	-0.3%	-0.2%	-0.5%
(D)+(E)=(F)	為替変動 + 新規連結 による影響額合計	18	(95)	(78)
	利益に対する割合 (F)/(A)	0.4%	-1.4%	-1.5%

主要為替 レート	2016年12月期 Q3実績	2017年12月期 Q3実績
USD/JPY	108.57	111.89
EUR/JPY	121.06	124.58
GBP/JPY	152.85	142.15
THB/JPY	3.08	3.27
RMB/JPY	16.48	16.47

*2017年12月期新規連結は1社

連結対象会社(2017年9月30日現在)



	国内	中国圏	アジア	欧米	合計
連結子会社	12社	8社	13社	4社	37社
持分法適用会社	4社	3社	0社	0社	7社
合計	16社	11社	13社	4社	44社

国内

アクシバル
アブソルートワン
 ADKアーツ
 ADKインターナショナル
 ADKダイアログ
 ADKデジタル・コミュニケーションズ
 エイケン
 協和企画
 ゴンゾ
 中国物語
 ディーライツ
 ライトソング音楽出版
 ※ エイエスピー
 ※ DAサーチ&リンク
 ※ ドリル
 ※ プレミア・クロスバリュー

中国圏

【中国本土】
 Asatsu Century (Shanghai) Advertising
 Asatsu (Shanghai) Exposition & Advertising
 IMMIG BEIJING
 Shanghai ASATSU Advertising
 ※ *Beijing DongFang SanMeng Public Relations Consulting*
 ※ *Guangdong Guangxu (Asatsu) Advertising*
 ※ *A2 (Shanghai)Marketing Service*

【香港】
 ASATSU-DK Hong Kong
 DK ADVERTISING (HK)

【台湾】
 United ASATSU international
 DIK-OCEAN Advertising

アジア

【タイ】
 ADK Thai Holding
 ASATSU (Thailand)
 ASDIK
 DAI-ICHI KIKAKU (Thailand)

【シンガポール】
 ASATSU-DK SINGAPORE
 IMMIG
 SCOOP ADWORLD

【インドネシア】
 IMMIG Indonesia

【ベトナム】
 ASATSU-DK VIETNAM
 DIK VIETNAM

【マレーシア】
 ASATSU-DK (Malaysia)
 DAI-ICHI KIKAKU (Malaysia)

【韓国】
 ASATSU-DK Korea

欧米

【ドイツ】
 ASATSU (Deutschland)

【オランダ】
 ADK Insights

【アメリカ合衆国】
 ADK America
 Sunrights

**下線の企業は今期より
 新規連結/持分法適用対象**
 ※持分法適用会社

ADK<