



2017年12月期 第1四半期 決算説明資料

株式会社アサツー ディ・ケイ

2017年5月12日

(東証一部 証券コード：9747)

<免責事項>

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づ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計画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。

<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



連結業績(2017年1月～3月)

単体の弱含みで営業減益となるも、特損減少により最終増益。

■ 単体

- 収益管理体制の強化による売上総利益率改善が継続
- 前年同期に大型案件があったマーケティング・プロモーション、制作の減少
- 支払手数料の増加、決算賞与の引当増加なども影響し減益

■ 国内子会社

- 買収したコンテンツ子会社は改善傾向、ノンコア事業は売却により赤字解消
- 広告子会社が弱含む一方、制作子会社・デジタル子会社は堅調に推移

■ 海外子会社

- アジア地域は堅調に推移し、欧米地域は構造改革の効果により黒字化
- 中国は厳しい状況が継続するも、赤字は縮小傾向

■ 前年同期の特別損失がなくなり、最終利益は増益

■ 2Q以降は概ね堅調に推移し、期初計画達成を見込む

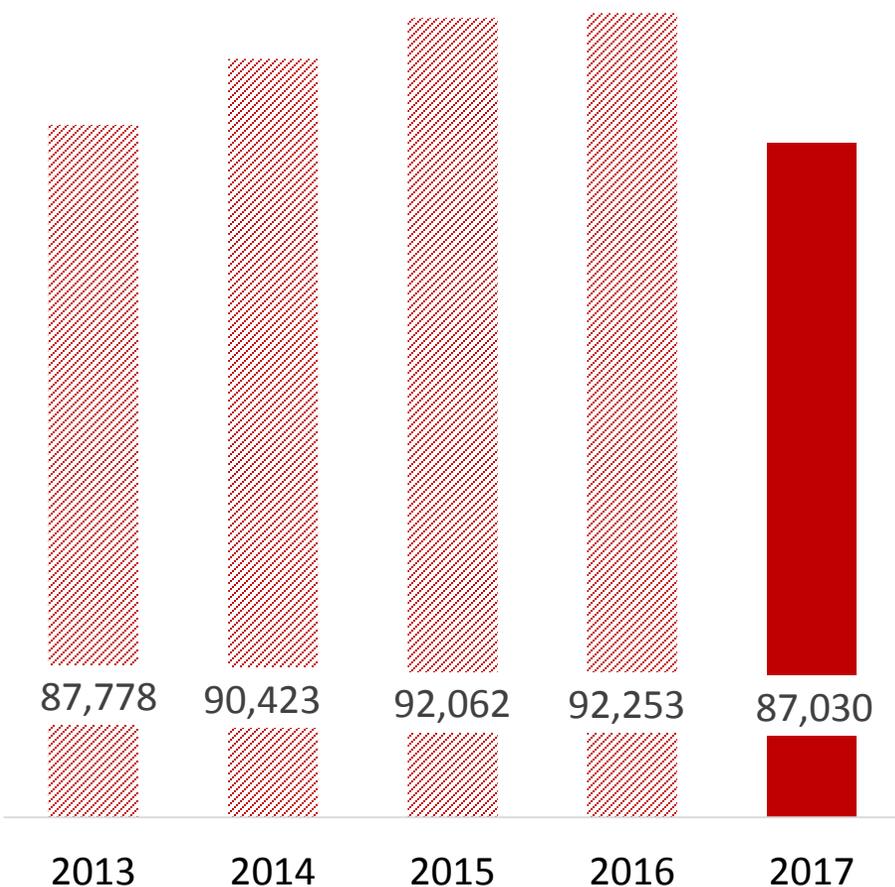
連結損益計算書（要約）



(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	前期比	(参考) 2/14公表計画
売上高	92,253	87,030	(5,222)	-5.7%	354,700
売上総利益	13,874	13,426	(448)	-3.2%	53,260
営業利益	3,026	1,890	(1,135)	-37.5%	6,230
経常利益	3,194	1,984	(1,210)	-37.9%	9,250
親会社株主に帰属する 四半期純利益	51	1,498	1,446	+2797.8%	5,580
オペレーティングマージン	21.8%	14.1%			11.7%
人件費分配率	53.8%	57.2%			58.3%

(百万円)



Q1実績

■ 単体：メディア堅調の一方で、非メディアの弱含み

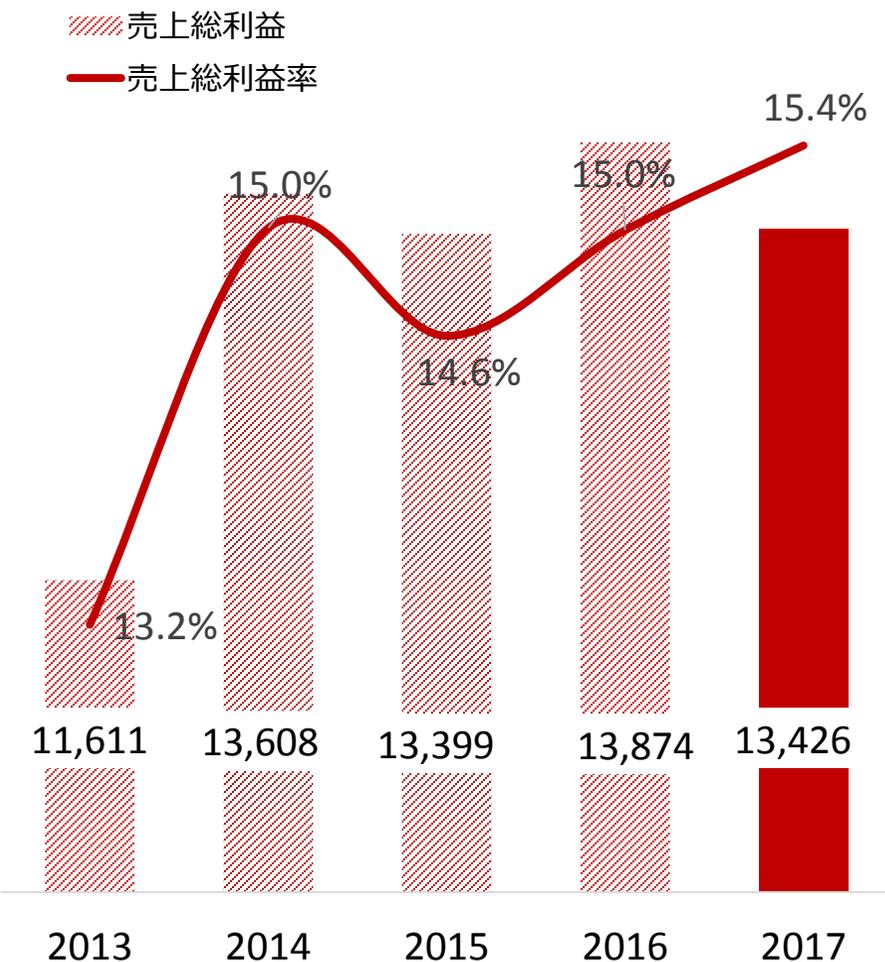
- ✓メディア : 1.6%増
- ✓非メディア : 18.3%減

■ 子会社：構造改革等の影響で減収

- ✓国内：出版子会社売却の影響等
- ✓海外：リストラクチャリング等

連結売上総利益

(百万円)



Q1実績

■ 単体：売上減の一方、利益率改善により総利益減少を抑制

✓ 単体売上総利益率：
12.6%(FY16)⇒12.9%(FY17)

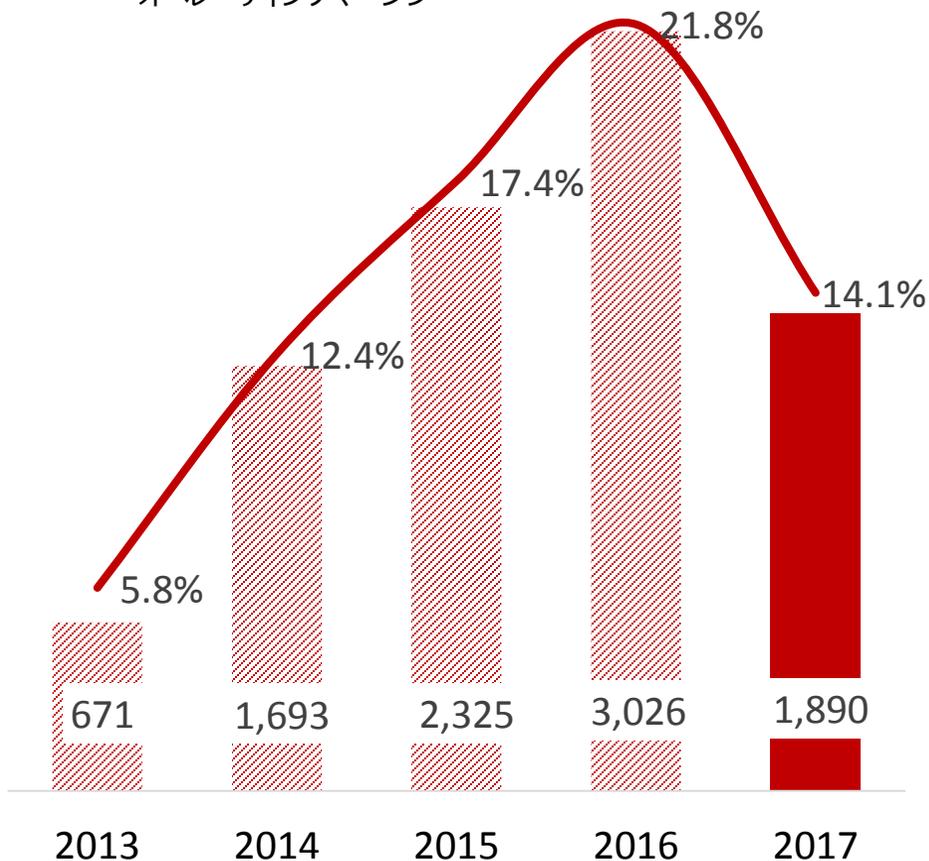
■ 子会社：欧米・アジアを中心に、収益性改善

✓ 国内：前年同期比8.9%減
✓ 海外：前年同期比30.6%増

(百万円)

営業利益

オペレーティングマージン



Q1実績

■ 単体：販管費が増加し減益

- ✓ 通期業績見込みの達成確度に応じて変動する決算賞与を計上
- ✓ 支払手数料は一時的に増加(訂正報告費用等)したが、通期で平準化へ

■ 子会社：海外を中心に販管費抑制を継続し、増益

- ✓ 国内子会社販管費：10.0%減
- ✓ 海外子会社販管費：8.5%減

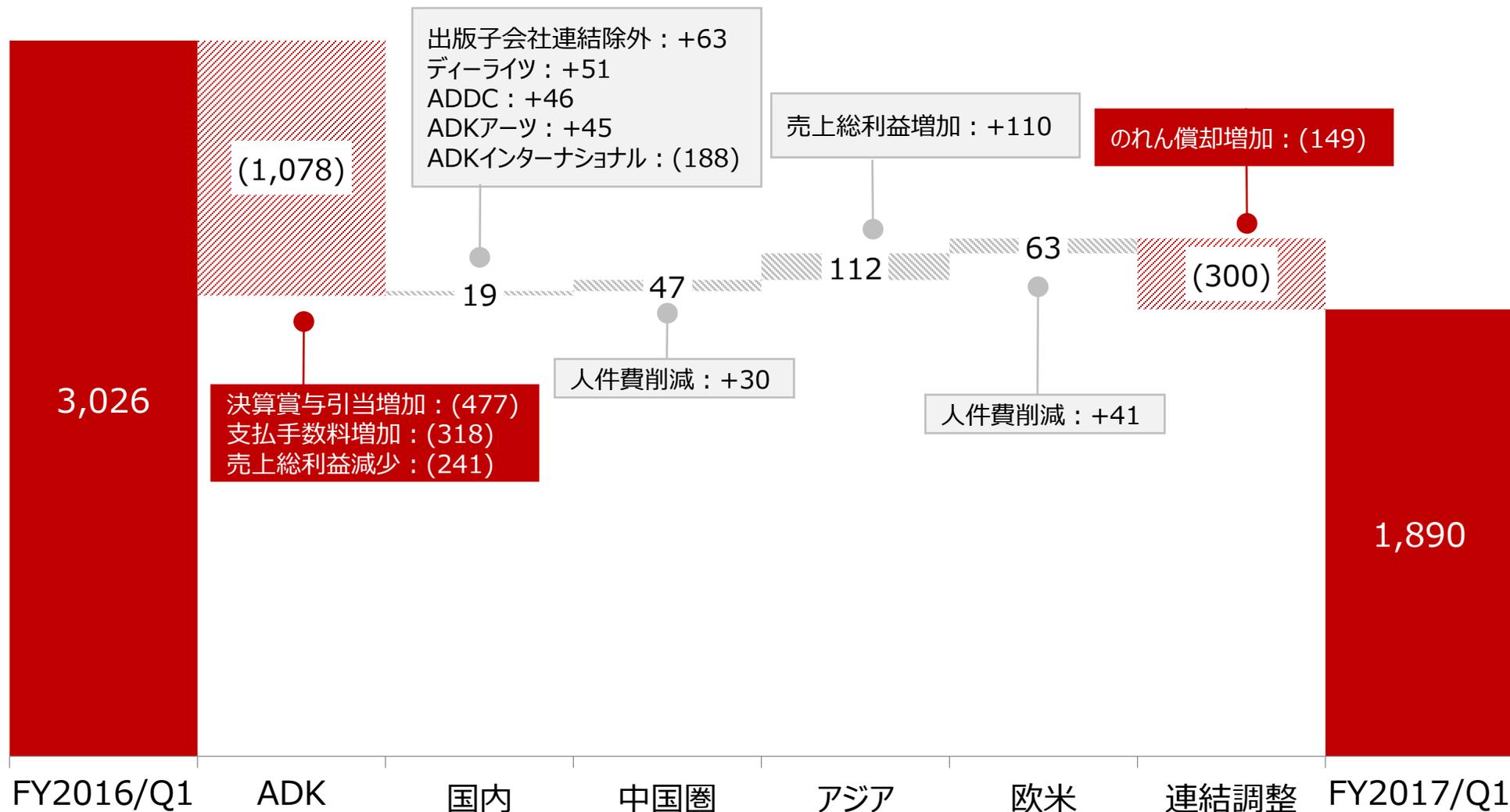
■ のれん償却額増加もあり、連結営業利益は37.5%減

- ✓ のれん償却額：
29(FY16)⇒179(FY17)

連結営業利益の主要な前期比増減要因

(百万円)

■ プラス要因
 ■ (マイナス要因)



営業利益～純利益

(百万円)

	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	前期比
営業利益	3,026	1,890	(1,135)	-37.5%
営業外収益	240	169		
(営業外費用)	(72)	(76)		
経常利益	3,194	1,984	(1,210)	-37.9%
特別利益	106	274		
(特別損失)	(1,868)	(31)		
税金等調整前 当期純利益	1,432	2,226	794	+55.5%
(法人税等)	(1,403)	(759)		
四半期純利益	28	1,467		
親会社株主に帰属す る四半期純利益	51	1,498	1,446	+2797.8%

主な要因・補足

固定資産売却益222など
前年同期に発生 of 事業整理損
(1,702)の一巡

連結貸借対照表



資産の部	2016/12末	2017/3末	増減	負債の部	2016/12末	2017/3末	増減
現金及び預金	19,042	16,367	(2,675)	支払手形及び買掛金	75,688	73,111	(2,576)
受取手形及び売掛金	81,712	80,022	(1,690)	短期借入金	459	4,425	3,966
有価証券	3,678	4,185	506	未払法人税等	2,273	772	(1,501)
たな卸資産	5,319	5,296	(23)	賞与引当金	2,343	1,376	(967)
その他	4,467	4,465	(2)	その他	10,852	10,760	(91)
貸倒引当金	(1,103)	(878)	224	流動負債合計	91,618	90,446	(1,171)
流動資産合計	113,118	109,457	(3,661)	繰延税金負債	20,608	19,304	(1,303)
有形固定資産	3,773	3,555	(217)	退職給付に係る負債	510	522	12
無形固定資産	10,118	9,995	(123)	その他	1,298	1,267	(30)
投資その他の資産				固定負債合計	22,416	21,093	(1,323)
投資有価証券	95,313	90,444	(4,869)	負債合計	114,034	111,540	(2,494)
その他	5,687	5,493	(193)				
貸倒引当金	(751)	(834)	(83)	純資産の部	2016/12末	2017/3末	増減
投資その他の資産合計	100,250	95,103	(5,146)	資本金	37,581	37,581	-
固定資産合計	114,142	108,654	(5,487)	資本剰余金	11,977	11,974	(2)
資産合計	227,260	218,111	(9,148)	利益剰余金	16,260	13,987	(2,272)
				自己株式	(1,205)	(2,206)	(1,000)
				株主資本合計	64,613	61,337	(3,275)
自己資本比率	49.1%	48.3%		その他有価証券評価差額金	45,344	42,410	(2,933)
一株当たり純資産	2,674.92円	2,543.87円		繰延ヘッジ損益	20	2	(17)
				為替換算調整勘定	1,155	1,070	(85)
				退職給付に係る調整累計額	471	469	(2)
				その他の包括利益累計額合計	46,992	43,953	(3,038)
				新株予約権	24	34	9
				非支配株主持分	1,595	1,245	(349)
				純資産合計	113,225	106,571	(6,654)
				負債・純資産合計	227,260	218,111	(9,148)



補足資料

連結損益計算書



	2016年 1-3月	2017年 1-3月	増減額	前期比	(計画) 2017年12月期	前期比
売上高	92,253	87,030	(5,222)	-5.7%	354,700	+0.6%
売上総利益	13,874	13,426	(448)	-3.2%	53,260	+4.1%
売上総利益率	15.0%	15.4%			15.0%	
(販売費及び一般管理費)	(10,847)	(11,535)			(47,030)	
(内 人件費)	(7,462)	(7,675)			(31,060)	
営業利益	3,026	1,890	(1,135)	-37.5%	6,230	+11.9%
営業外収益	240	169				
(営業外費用)	(72)	(76)				
経常利益	3,194	1,984	(1,210)	-37.9%	9,250	+6.5%
特別利益	106	274				
(特別損失)	(1,868)	(31)				
税金等調整前四半期純利益	1,432	2,226	794	+55.5%	9,180	+46.6%
(法人税等)	(1,403)	(759)				
四半期純利益	28	1,467				
親会社株主に帰属する四半期純利益	51	1,498	1,446	+2797.8%	5,580	+134.8%
オペレーティングマージン	21.8%	14.1%			11.7%	
人件費分配率	53.8%	57.2%			58.3%	

連結/単体 実績・計画



連結	2015年						2016年						2017年					
	第1四半期			通期			第1四半期			通期			第1四半期			通期		
	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	計画	前期比	
売上高	92,062	+1.8%	25.7%	351,956	-0.3%		92,253	+0.2%	26.1%	352,671	+0.2%		87,030	-5.7%	24.5%	354,700	+0.6%	
売上総利益	13,399	-1.5%		48,824	+0.5%		13,874	+3.5%		51,182	+4.8%		13,426	-3.2%		53,260	+4.1%	
売上総利益率	14.6%			13.9%			15.0%			14.5%			15.4%			15.0%		
(販売費及び一般管理費)	(11,073)	-7.1%		(43,923)	-1.2%		(10,847)	-2.0%		(45,613)	+3.8%		(11,535)	+6.3%		(47,030)	+3.1%	
(内 人件費)	(7,889)	-6.2%		(29,523)	-1.2%		(7,462)	-5.4%		(30,847)	+4.5%		(7,675)	+2.9%		(31,060)	+0.7%	
営業利益	2,325	+37.3%	48.4%	4,901	+19.6%		3,026	+30.1%	56.0%	5,569	+13.6%		1,890	-37.5%	30.3%	6,230	+11.9%	
経常利益	2,624	+35.9%	33.8%	8,590	+18.5%		3,194	+21.7%	37.4%	8,688	+1.1%		1,984	-37.9%	21.4%	9,250	+6.5%	
税金等調整前当期純利益	2,610	+22.9%		9,189	+42.8%		1,432	-45.1%		6,260	-31.9%		2,226	+55.5%		9,180	+46.6%	
親会社株主に帰属する当期純利益	1,540	+20.2%	32.4%	5,362	+45.1%		51	-96.6%	1.5%	2,376	-55.7%		1,498	+2797.8%	26.8%	5,580	+134.8%	
オペレーティングマージン	17.4%			10.0%			21.8%			10.9%			14.1%			11.7%		
人件費分配率	58.9%			60.5%			53.8%			60.3%			57.2%			58.3%		

単体	2015年						2016年						2017年					
	第1四半期			通期			第1四半期			通期			第1四半期			通期		
	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	実績	前期比	進捗率	計画	前期比	
売上高	81,174	+3.3%	26.2%	306,801	+0.0%		83,012	+2.3%	27.0%	314,389	+2.5%		78,982	-4.9%	24.8%	319,000	+1.5%	
売上総利益	9,854	-2.2%		32,925	-5.0%		10,430	+5.8%		36,216	+10.0%		10,189	-2.3%		37,000	+2.2%	
売上総利益率	12.1%			10.7%			12.6%			11.5%			12.9%			11.6%		
(販売費及び一般管理費)	(7,694)	-11.4%		(29,942)	-5.0%		(7,425)	-3.5%		(32,233)	+7.7%		(8,262)	+11.3%		(32,600)	+1.1%	
(内 人件費)	(5,364)	-11.8%		(19,303)	-6.1%		(4,989)	-7.0%		(21,410)	+10.9%		(5,400)	+8.2%		(21,275)	-0.6%	
営業利益	2,160	+54.9%	63.5%	2,983	-4.7%		3,004	+39.1%	91.0%	3,982	+33.5%		1,926	-35.9%	43.8%	4,400	+10.5%	
経常利益	2,319	+50.1%	38.0%	11,112	+86.8%		3,147	+35.7%		7,987	-28.1%		2,232	-29.1%	29.1%	7,680	-3.9%	
税引前当期純利益	2,321	+43.5%		12,124	+116.1%		3,064	+32.0%		8,353	-31.1%		2,478	-19.1%		7,680	-8.1%	
当期純利益	1,501	+58.4%	39.2%	9,577	+174.9%		2,134	+42.2%		5,440	-43.2%		1,798	-15.7%	36.0%	5,000	-8.1%	
オペレーティングマージン	21.9%			9.1%			28.8%			11.0%			18.9%			11.9%		
人件費分配率	54.4%			58.6%			47.8%			59.1%			53.0%			57.5%		

地域別実績



上段：FY2017 Q1実績 下段：FY2016 Q1実績		売上高	前期比	売上総利益	前期比	営業利益	前期比
ADK単体		78,982	-4.9%	10,189	-2.3%	1,926	-35.9%
		83,012	+2.3%	10,430	+5.8%	3,004	+39.1%
国内 子会社	13社	13,755	-3.6%	2,013	-9.0%	56	+50.3%
	13社	14,261	+19.4%	2,211	+11.2%	37	-
中国圏 子会社	8社	2,280	+0.8%	458	-1.0%	(50)	-
	8社	2,261	-22.0%	462	-21.0%	(98)	-
アジア 子会社	13社	3,016	-3.1%	752	+17.2%	222	+103.5%
	13社	3,113	-32.4%	642	-31.6%	109	-61.3%
欧米 子会社	4社	1,038	-13.4%	167	+5.1%	24	-
	3社	1,199	-20.6%	159	+1.8%	(38)	-
連結修正		(12,043)		(154)		(288)	
		(11,595)		(32)		11	
合計		87,030	-5.7%	13,426	-3.2%	1,890	-37.5%
		92,253	+0.2%	13,874	+3.5%	3,026	+30.1%

単体：業種別売上高の実績



	2016年1-3月		2017年1-3月		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	979	1.2%	1,181	1.5%	202	20.7%
食品	7,908	9.5%	9,250	11.7%	1,341	17.0%
飲料・嗜好品	4,266	5.1%	3,598	4.6%	(668)	-15.7%
薬品・医療用品	4,464	5.4%	3,230	4.1%	(1,234)	-27.6%
化粧品・トイレタリー	6,910	8.3%	6,369	8.1%	(540)	-7.8%
ファッション・アクセサリ	3,057	3.7%	3,071	3.9%	14	0.5%
精密機器・事務用品	1,137	1.4%	937	1.2%	(199)	-17.6%
家電・AV機器	500	0.6%	1,025	1.3%	525	105.1%
自動車・関連品	6,188	7.5%	3,656	4.6%	(2,532)	-40.9%
家庭用品	168	0.2%	295	0.4%	126	75.2%
趣味・スポーツ用品	6,175	7.4%	6,497	8.2%	321	5.2%
不動産・住宅設備	3,563	4.3%	3,505	4.4%	(58)	-1.6%
出版	777	0.9%	826	1.0%	48	6.2%
情報・通信	9,190	11.1%	9,946	12.6%	756	8.2%
流通・小売業	6,507	7.8%	6,172	7.8%	(334)	-5.1%
金融・保険	7,240	8.7%	6,900	8.7%	(340)	-4.7%
交通・レジャー	2,607	3.1%	2,022	2.6%	(584)	-22.4%
外食・各種サービス	2,107	2.5%	3,260	4.1%	1,153	54.7%
官公庁・団体	4,176	5.0%	2,841	3.6%	(1,335)	-32.0%
教育・医療サービス・宗教	2,188	2.6%	1,724	2.2%	(464)	-21.2%
案内・その他	2,891	3.5%	2,665	3.4%	(226)	-7.8%
合計	83,012	100.0%	78,982	100.0%	(4,029)	-4.9%

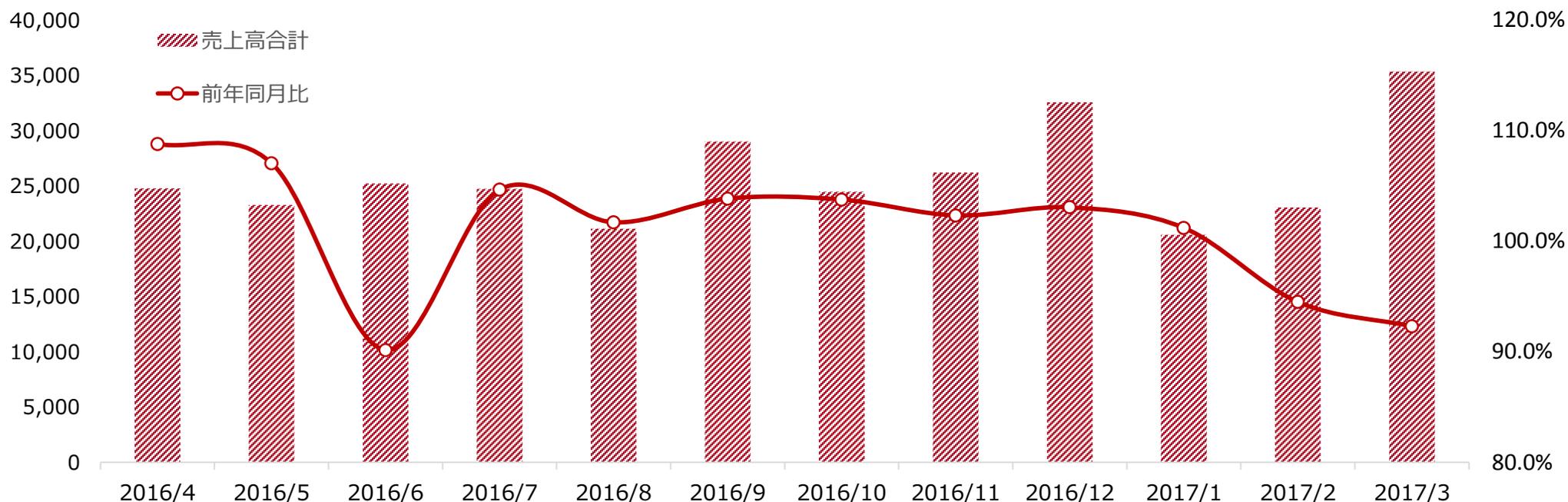
単体：業務区分(媒体)別売上高の実績



	2016年1-3月		2017年1-3月		前期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比	増減額	増減率
雑誌	2,871	3.5%	2,686	3.4%	(184)	-6.4%
新聞	5,591	6.7%	5,181	6.6%	(410)	-7.3%
テレビ	38,080	45.9%	38,226	48.4%	145	+0.4%
うち、タイム	13,292	16.0%	14,432	18.3%	1,140	+8.6%
うち、スポット	21,304	25.7%	20,083	25.4%	(1,220)	-5.7%
うち、コンテンツ	3,484	4.2%	3,709	4.7%	225	+6.5%
ラジオ	996	1.2%	773	1.0%	(223)	-22.4%
4媒体合計	47,540	57.3%	46,868	59.3%	(671)	-1.4%
デジタルメディア	4,988	6.0%	6,258	7.9%	1,269	+25.4%
OOHメディア	2,662	3.2%	3,130	4.0%	467	+17.5%
マーケティング・プロモーション	16,713	20.1%	13,669	17.3%	(3,044)	-18.2%
制作	10,480	12.6%	8,435	10.7%	(2,045)	-19.5%
その他	626	0.8%	621	0.8%	(5)	-0.8%
4媒体以外合計	35,472	42.7%	32,114	40.7%	(3,357)	-9.5%
総合計	83,012	100.0%	78,982	100.0%	(4,029)	-4.9%

単体：業務区分(媒体)別売上高の月次推移

	2016/4	2016/5	2016/6	2016/7	2016/8	2016/9	2016/10	2016/11	2016/12	2017/1	2017/2	2017/3
売上高	24,778	23,272	25,212	24,734	21,124	29,012	24,460	26,213	32,568	20,587	23,058	35,337
雑誌	972	947	962	765	918	1,356	1,097	1,225	991	501	814	1,370
新聞	1,413	1,473	1,319	1,115	1,066	1,275	1,750	2,057	1,956	1,690	1,491	1,999
テレビ	12,412	12,086	11,457	12,666	11,170	12,088	11,922	13,043	16,581	11,754	11,796	14,675
ラジオ	241	252	268	263	271	306	243	295	372	236	234	302
デジタルメディア	1,820	1,464	1,744	1,560	1,518	1,851	1,707	1,801	2,068	1,459	1,982	2,816
OOHメディア	960	687	1,137	720	523	976	701	515	894	845	895	1,388
マーケティング・プロモーション	4,068	4,213	4,621	4,952	3,380	7,362	4,175	4,278	6,143	2,418	3,117	8,134
制作	2,715	1,977	3,473	2,517	2,106	3,452	2,689	2,799	3,332	1,485	2,547	4,403
その他	174	169	228	173	166	343	173	195	226	195	179	246



連結：有価証券情報



		2016年12月末		2017年3月末	
流動	■有価証券				
	公社債投信等	0		110	1銘柄
	債券	0		0	
	投資信託、その他	3,678	4銘柄	4,074	4銘柄
	流動合計	3,678		4,185	
固定	■投資有価証券	95,313		90,444	
	上場株式	91,523		87,294	
	WPP plc	81,271	31,295,646株 (2.4%)	76,805	31,295,646株 (2.4%)
	他、上場株式	10,252	67銘柄	10,488	67銘柄
	非上場株式	3,756		3,133	
	関連会社株式	1,727	7銘柄	1,272	7銘柄
	子会社株式	347	8銘柄	197	8銘柄
	他、非上場株式	1,681	55銘柄	1,664	52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	170	8銘柄	
出資金	38	6銘柄	38	7銘柄	
	固定合計	95,533		90,653	

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1四半期連結実績	1,890	1,984	1,498
(B)	海外現地法人における 為替変動の影響額	2	1	2
(C)	WPP株からの受取配当金に係る 為替変動の影響額	0	0	0
(B)+(C)=(D)	為替変動の影響額合計	2	1	2
	利益に対する割合 (D)/(A)	0.1%	0.1%	0.1%
(E)	新規連結*による影響額	(0)	(0)	1
	利益に対する割合 (E)/(A)	-0.0%	-0.0%	0.1%
(D)+(E)=(F)	為替変動 + 新規連結 による影響額合計	1	1	3
	利益に対する割合 (F)/(A)	0.1%	0.1%	0.3%

*2017年12月期新規連結は1社

主要為替 レート	2016年12月期 Q1実績	2017年12月期 Q1実績
USD/JPY	115.35	113.60
EUR/JPY	127.15	121.05
GBP/JPY	165.05	140.74
THB/JPY	3.24	3.24
RMB/JPY	17.60	16.56

連結対象会社(2017年3月31日現在)



	国内	中国圏	アジア	欧米	合計
連結子会社	13社	8社	13社	4社	38社
持分法適用会社	4社	3社	0社	0社	7社
合計	17社	11社	13社	4社	45社

国内

中国圏

アジア

欧米

【広告業】

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

【その他】

ADK保険サービス

【中国本土】

Asatsu Century (Shanghai) Advertising
 Asatsu (Shanghai) Exposition & Advertising
 IMM BEIJING
 Shanghai ASATSU Advertising
 ※ *Beijing DongFang SanMeng Public Relations Consulting*
 ※ *Guangdong Guangxu (Asatsu) Advertising*
 ※ *A2 (Shanghai)Marketing Services*

【香港】

ASATSU-DK Hong Kong
 DK ADVERTISING (HK)

【台湾】

United ASATSU international
 DIK-OCEAN Advertising

【タイ】

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

【シンガポール】

ASATSU-DK SINGAPORE
 IMM
 SCOOP ADWORLD

【インドネシア】

IMMG 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

【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2017年より
 新規連結/持分法適用対象**

※持分法適用会社

ADK<