

2004年度 決算説明会

2005年5月19日

株式会社 **WOWOW**

. 2004年度 決算概況

収支は前年に比べて、増収・増益に

- 営業収益、経常利益とも前年比で大幅改善・・・黒字化達成
- 新規加入者増・デジタル加入者増 / 加入獲得コストの減少

	営業収益	前年差	前年比	経常利益	前年差
連結	63,900百万円	+2,289百万円	103.7%	2,665百万円	+2,937百万円
単体	62,508百万円	+1,969百万円	103.3%	2,343百万円	+2,716百万円

デジタル加入者数は年度末で約60万名、全加入者の1/4に

- 3月末累計加入者数：599千名（前年比：148.0% 194千名の増加）
- デジタル比率：24.4%（前年比+8.1%）

資本政策（増資、累損一掃）～創業以来初の配当を決定

- 第三者割当増資（5,203百万円） / 資本準備金の取崩し（10,956百万円）、資本金の減少（8,983百万円）により2004年3月末の累積損失（19,803百万円）を解消
- 期末配当：1株当たり2,000円（創業以来初）

デジタル放送の市場拡大を追い風に加入推進を図る

- ハイビジョン、5.1chサラウンド番組の強化・・・デジタルWOWOWの魅力を訴求
- サッカー「UEFA EURO 2004™」など大型番組と連動したキャンペーン
- ダイレクト・マーケティング・・・従来の代理店、CATV経由での加入チャンネルに加えて

“Only W”～WOWOWオンリーの価値作りを目指す

- 独占放送やオリジナル番組(ドラマW、ライブW、アニメ)、特集企画の充実
- ドラマWで成果
 - 「理由」 全国ロードショー公開、ベルリン映画祭パノラマ部門招待
 - 「4TEEN」平成16年度芸術祭テレビ部門(ドラマの部)で芸術祭優秀賞を受賞

WOWOWデジタルプラスのサービス開始(12月1日に本放送開始)

- BSデジタル放送と東経110度CSデジタル放送のマルチチャンネルサービス
- 年度末累計正味加入者数：4,467名

2004年度 加入動向

(単位:名)

	アナログ		デジタル		合 計	
	実 数	前年比	実 数	前年比	実 数	前年比
新規加入者	192,969	82.3%	127,604	165.3%	320,573	102.9%
デジタル移行者	122,355	-	122,355	179.1%	-	-
解約者	288,520	98.8%	55,584	166.2%	344,104	105.7%
正味加入者	217,906	-	194,375	173.4%	23,531	-
累計正味加入者	1,861,810	89.5%	599,340	148.0%	2,461,150	99.1%
アナ / デジ比率	75.6%		24.4%		100.0%	

累計正味(前年同期)	2,079,716	94.3%	404,965	138.3%	2,484,681	99.4%
アナ / デジ比率	83.7%		16.3%		100.0%	

2004年の解約率 前年に比べ 0.8ポイント上昇

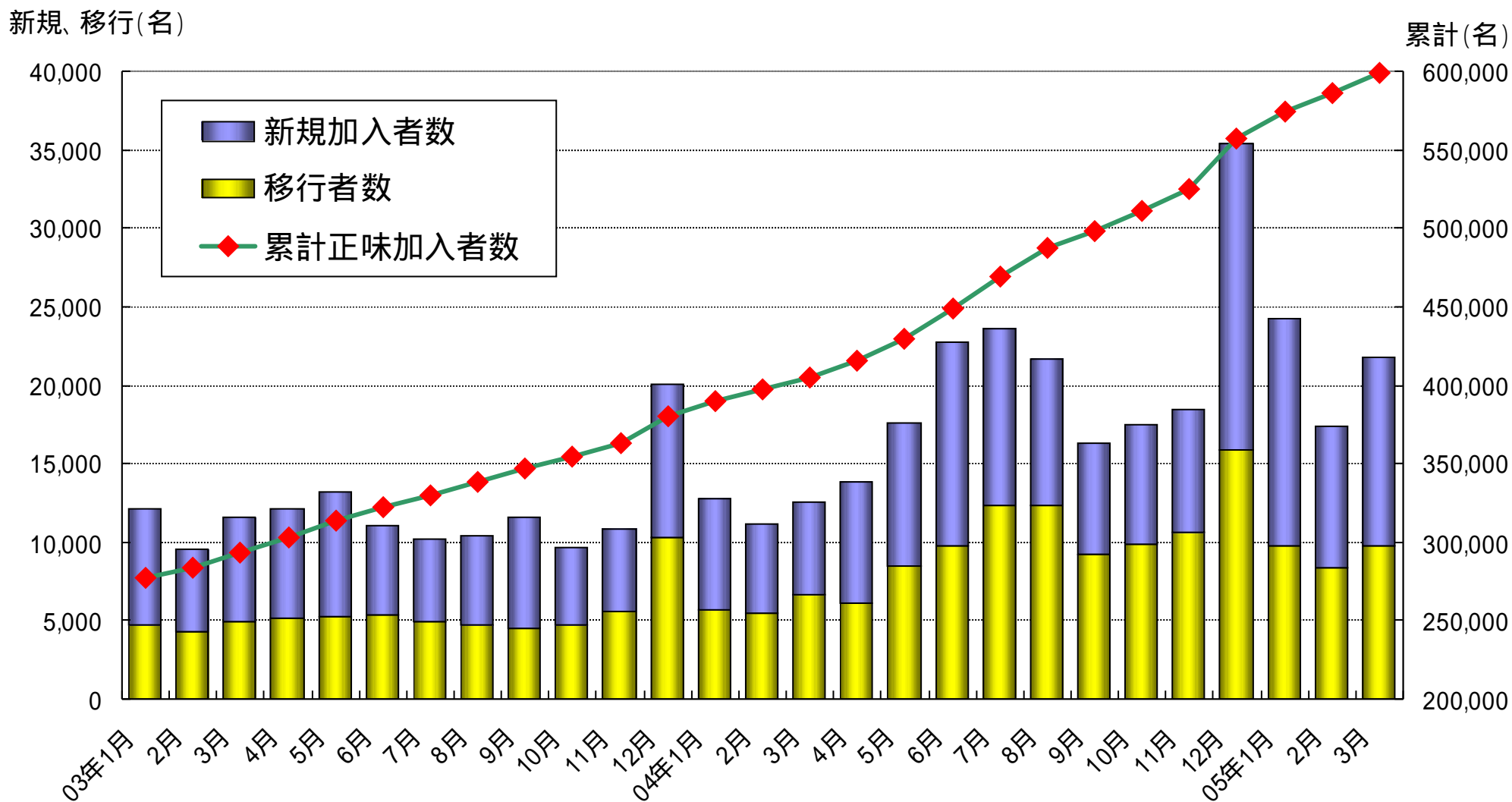
時期 \ 受信形態	合計	DBS	CATV
2002年度	15.2 %	13.9 %	19.1 %
2003年度	13.0 %	11.9 %	16.4 %
2004年度	13.8 %	12.9 %	16.4 %

算出方法：【当月解約者数 / 前月末累計正味加入者数】の12ヶ月合計(過去1年間の実績)

デジタル加入者数の推移



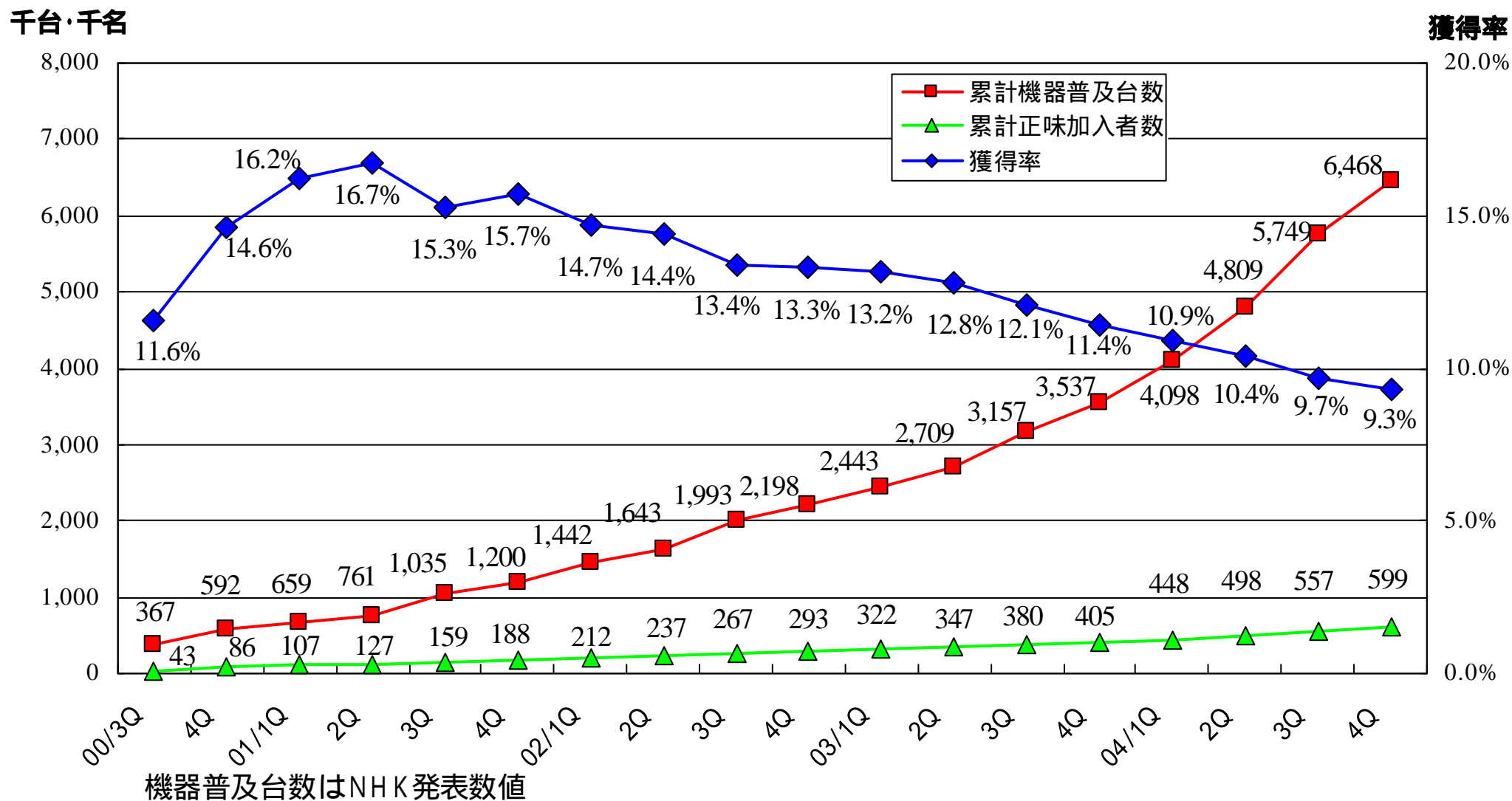
2004年12月には新規、移行とも単月で過去最高に(新規、移行の合計で35千名超)



デジタル受信機普及台数とデジタル加入者数の推移(累計)



アネテ五輪を契機にデジタル受信機の普及に弾み



2004年度 収支状況(連結)



(単位:百万円)

連結

	2003年度		2004年度		前年との比較	
	実績	構成比	実績	構成比	増減額	前年比
営業収益	61,610	100.0%	63,900	100.0%	2,289	103.7%
事業費	37,057	60.1%	38,159	59.7%	1,102	103.0%
販管費	24,066	39.1%	22,654	35.5%	1,412	94.1%
営業利益	486	0.8%	3,086	4.8%	2,599	633.9%
営業外損益	758	1.2%	421	0.7%	337	-
経常利益	272	0.4%	2,665	4.2%	2,937	-
当期純利益	1,072	1.7%	2,203	3.4%	3,275	-

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2004年度 収支状況(単体)



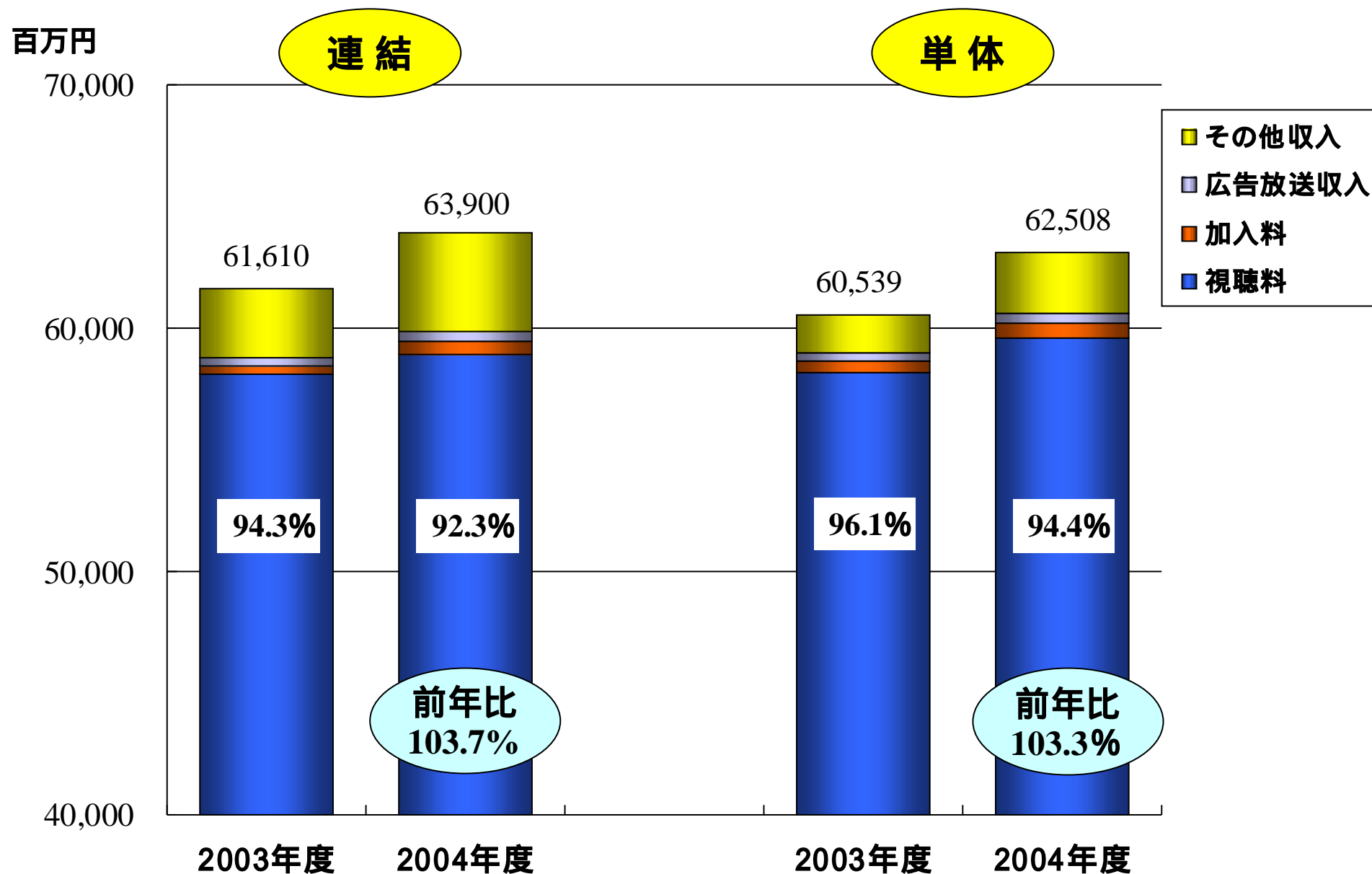
(単位:百万円)

単体

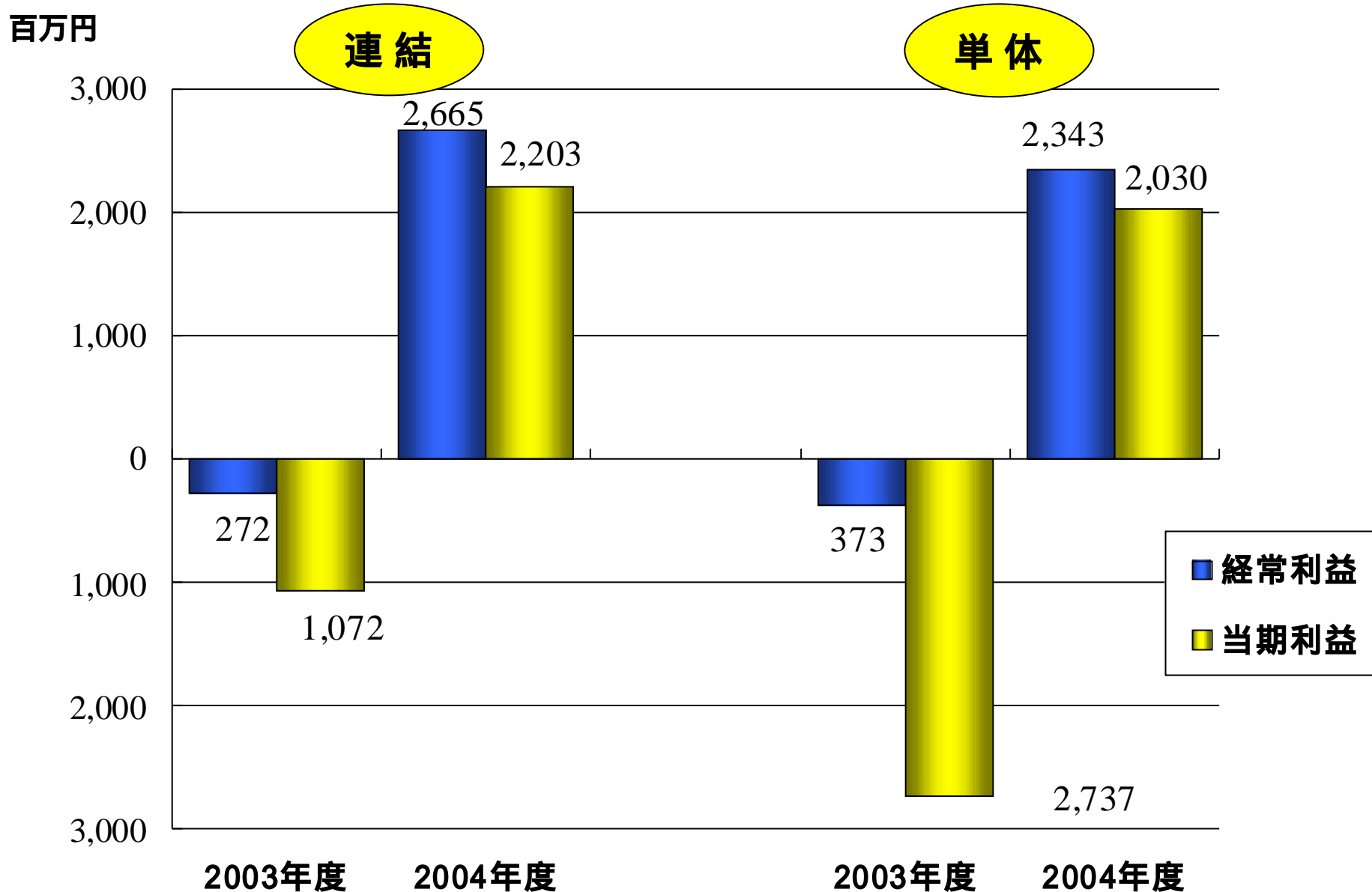
	2003年度		2004年度		前年との比較	
	実績	構成比	実績	構成比	増減額	前年比
営業収益	60,539	100.0%	62,508	100.0%	1,969	103.3%
事業費	36,540	60.4%	38,039	60.9%	1,498	104.1%
販管費	23,972	39.6%	21,870	35.0%	2,101	91.2%
営業利益	27	0.0%	2,599	4.2%	2,572	9536.9%
営業外損益	401	0.7%	256	0.4%	144	-
経常利益	373	0.6%	2,343	3.7%	2,716	-
当期純利益	2,737	4.5%	2,030	3.2%	4,768	-

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

営業収益 前年対比

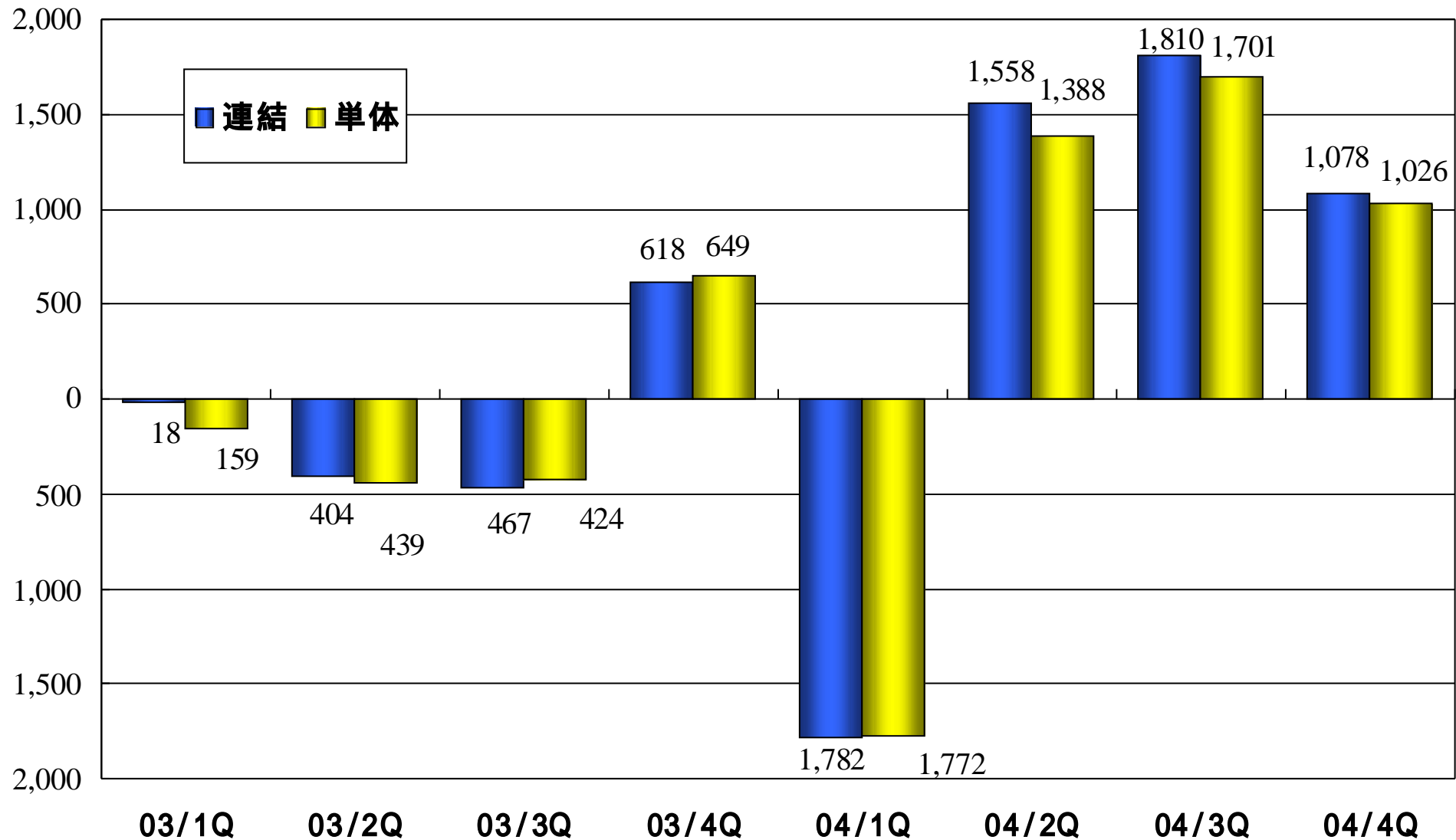


經常利益、当期利益 前年対比



四半期毎の経常利益の推移

百万円



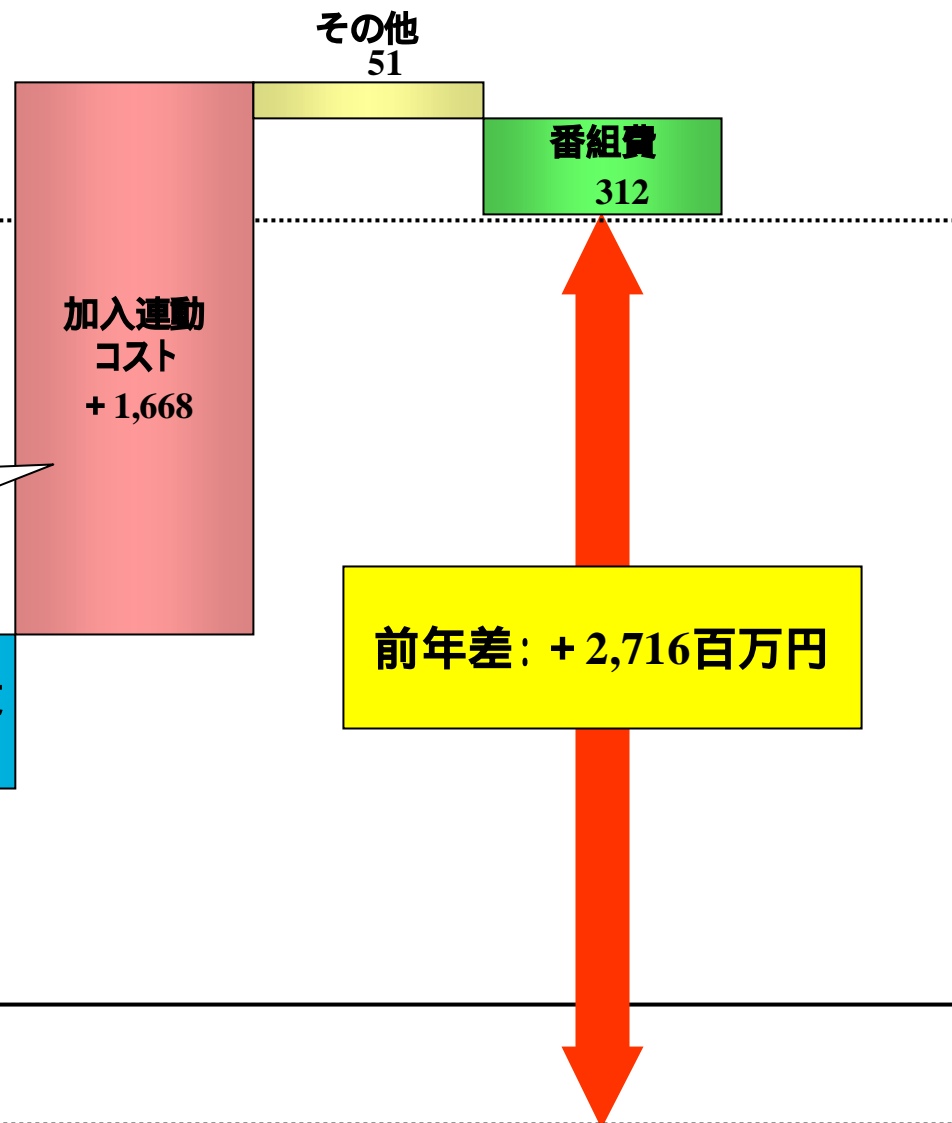
経常利益 前年同期 差異要因(単体)



**前年同期に比べ
+ 2,716百万円と大幅改善**

(実績 2,343百万円)

デコーダ費用	+234
販売促進費	+890
代理店手数料	+4
販売会社手数料	+568
CATV月額手数料	72
プログラムガイド費	+95
回収手数料	49



(前年 373百万円)

各要因の数値は前年同期との差異、“+”が改善要因

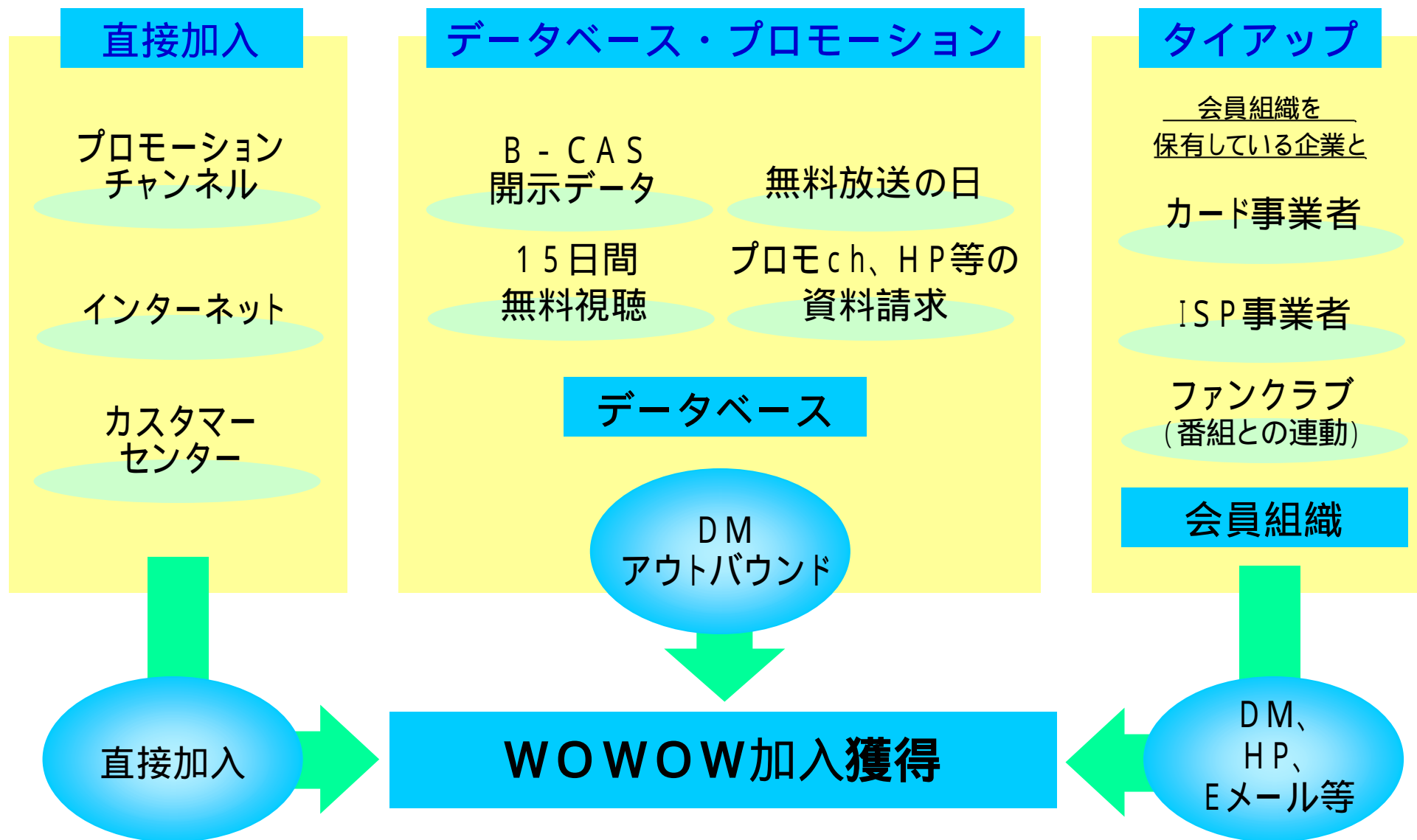
新規加入者に連動するコスト



(単位:百万円)

	2003年度	上期	下期	2004年度	前年比
デコーダ費用	933	525	174	699	74.9%
代理店手数料	636	345	286	632	99.4%
販売促進費	2,120	610	619	1,229	58.0%
販売会社手数料	821	407	94	501	61.1%
計	4,512	1,888	1,175	3,064	67.9%
新規加入者数	311,675名	192,800名	127,773名	320,573名	102.9%
1名当たり平均コスト	14,477円	9,793円	9,196円	9,558円	66.0%

費目別及びその合計金額は、百万円未満切り捨てております。



個人情報保護法および総務省のガイドライン等に基づき実施しております。

連結決算会社の経営状況



(単位:百万円)

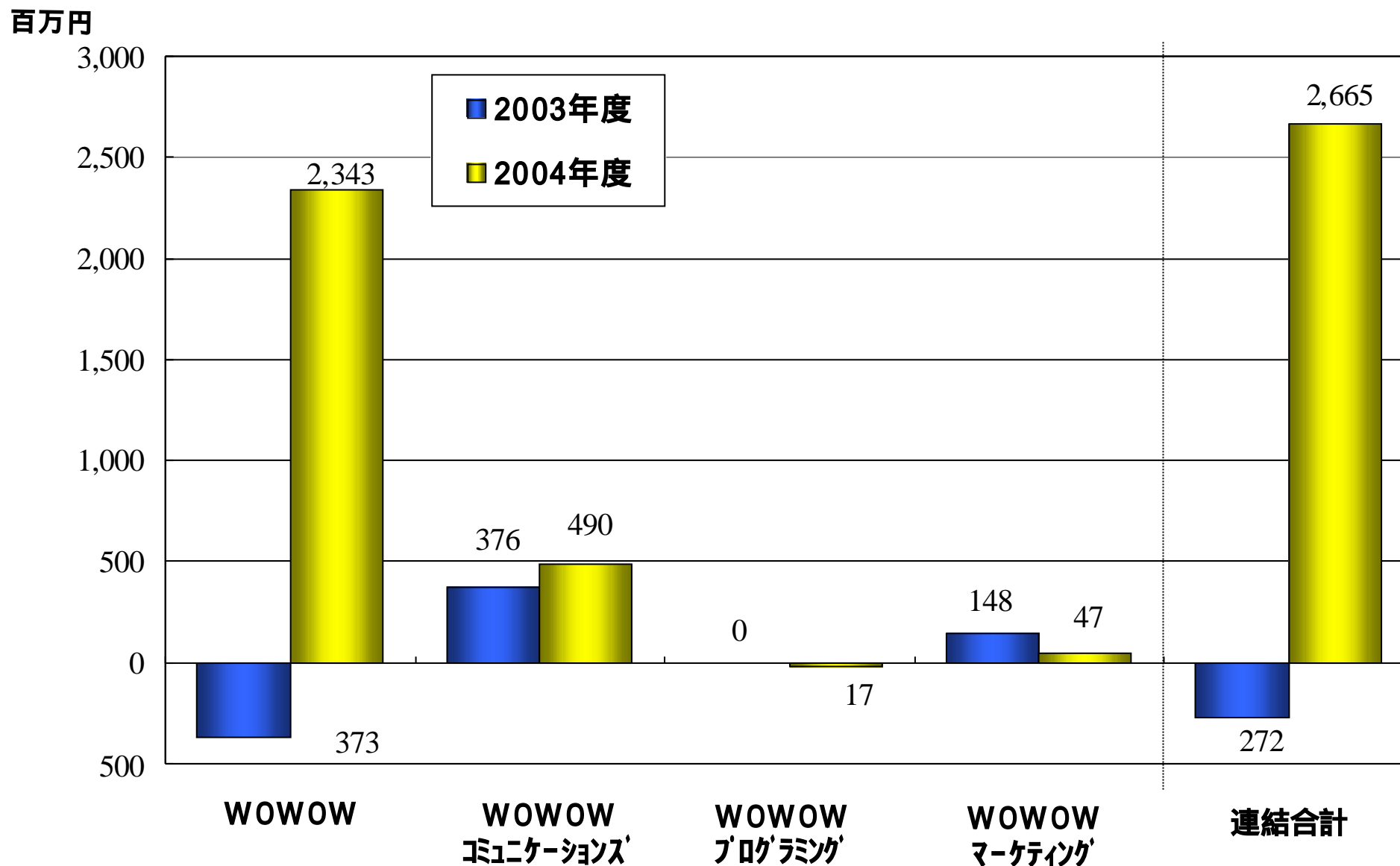
	営業収益	営業費用	営業利益	経常利益	当期利益
WOWOW	62,508	59,909	2,599	2,343	2,030
ワウワウ・コミュニケーションズ	4,363	3,882	481	490	249
ワウワウプログラミング	8,413	8,373	40	17	18
WOWOWマーケティング	1,340	1,292	47	47	47
単純合算	76,626	73,457	3,168	2,863	2,309
連結調整	12,725	12,643	81	198	106
連結	63,900	60,813	3,086	2,665	2,203

それぞれ百万円未満を切り捨てております。

ワウワウプログラミング社は2004年12月に解散、2005年3月に清算終了

ハリウッドメジャー映画の放送権はWOWOWの直接購入に

連結決算会社の経常利益の状況



資本政策の実施 ~ 配当実施

➤ 資本政策 …… 財務体質の強化と早期の配当可能利益の計上を目的として

第三者割当増資 : 5,203百万円

資本準備金の取崩し : 10,956百万円

資本金の減少 : 8,983百万円



**2004年3月末の
累積損失の解消**

資本の部の勘定の振替であり純資産額と株式総数は変わりません

「資本の部」の推移(単体ベース)

	2004年 3月末	増資 (04/6/16)	資本準備金 取崩し (04/6/23)	資本金の 減少 (04/7/28)	実施後	2005年 3月末
資 本 金	11,381	2,601		8,983	5,000	5,000
資 本 準 備 金	10,956	2,601	10,956		2,601	2,601
その他資本剰余金				136	136	136
利 益 剰 余 金	19,803		10,956	8,846	0	2,030
純 資 産	2,698					9,580

* 上記金額は百万円未満を切り捨てております。

* 純資産には「その他有価証券評価差額金」を含みます。

➤ 配当の実施 …… 創業以来初の配当

1株当たり : 2,000円

BSデジタル放送を核にCS110度衛星の帯域を使いマルチチャンネルサービスの展開を図る

➤ チャンネル概要

チャンネル名称	チャンネル内容	チャンネル番号	視聴料(月額)	WOWOWクオリティパック	委託放送事業者
シネマ080	邦画専門チャンネル	080	420円		メガポート放送
囲碁・将棋チャンネル	囲碁・将棋専門チャンネル	081	1,470円	-	
Act On TV	ライフスタイル応援チャンネル	091	525円		CS - WOWOW
ブルームバーグ テレビジョン	金融・経済ニュース専門チャンネル	092	525円		
e p055チャンネル	情報・エンターテインメントチャンネル	055	無料	-	イーピー放送

デジタルWOWOWとセットで加入する場合、加入料(初回のみ3,150円)と基本料(毎月210円)が無料

➤ WOWOWクオリティパック

デジタルWOWOW(月額2,415円)と上記3チャンネルのセットで月額3,150円

➤ WOWOWデジタルプラス加入者数(2005年3月末累計正味加入者数)

WOWOWクオリティパック	1,310名
WOWOWセット	2,853
CS単独(アラカルト)	304
合計	4,467

. 2005 ~ 2007年度 事業見通し

エンタテインメント・デジタルコンテンツ・プロバイダーとしての進化を促進

- 編成方針「最強の映画編成とスペシャリティ」
- オリジナル番組の強化 ~ コンテンツの多角的な活用
- 会員ビジネス(WOWOW会員の囲い込み) / ライツ(著作権)ビジネス

デジタル加入獲得に大きくシフトする

- デジタル受信機の普及が加速 ~ 2005年度後半に累計1,000万台に
- ハイビジョン / 5.1chサラウンド放送の更なる強化
- Pull型のマーケティングへ ~ ダイレクト・マーケティングの強化

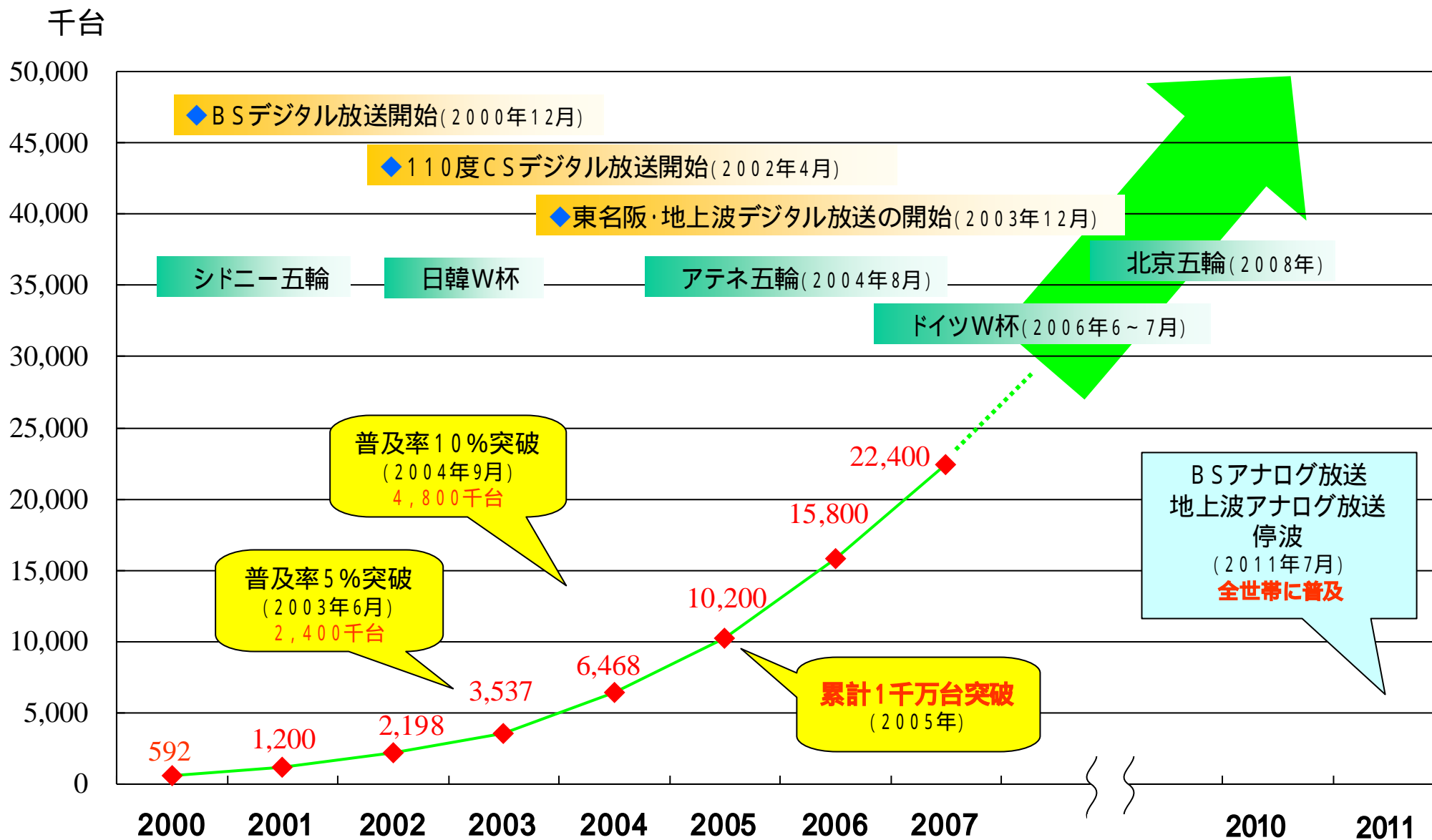
新たなデジタル放送サービスの実現に向けて取り組む

- サーバー型放送 / デジタルハイビジョンでのモアチャンネル

2004年度に引き続き、利益確保・利益増を確実なものとする

- デジタル加入者増により、収支構造の転換を図る
- 番組費、販促費等の効率的な運用
- 付帯事業への取り組み ~ 新たな収益源に

デジタル受信機の世帯普及の見通し



機器実需台数は2004年度まではNHK発表数値、2005年度以降は当社推計

**BS放送を中核としながら、従来の広告・事業の強化および
イベント創出、会員への新サービスなどを立ちあげる
～ 放送波、プログラムガイド、インターネット、携帯等を媒体として～**

▶ **メディア・コンテンツ事業**

- 電波、ガイドに加えネット、携帯の広告営業を本格化
- オリジナルコンテンツの番組販売の本格化
- コンテンツのDVD販売権等を取得し、コンテンツ事業を拡大

▶ **ショッピング事業**

- WOWOWサイト内“プラスW”を拡充
- コンテンツ関連商品の開発・提供
- DMをツールとしたアフィリエイト型ショッピング

▶ **エンターテインメント事業**

- コンサートやステージなどの興行を開催、会員へ優先的に提供

衛星を使ったオン・デマンド・サービスを確立する

見たいものを
多くのタイトルから

見たいときに
24時間いつでも

見たいように
自在にポーズ / 再開

オン・デマンド・サービス

➤ 目的および方針

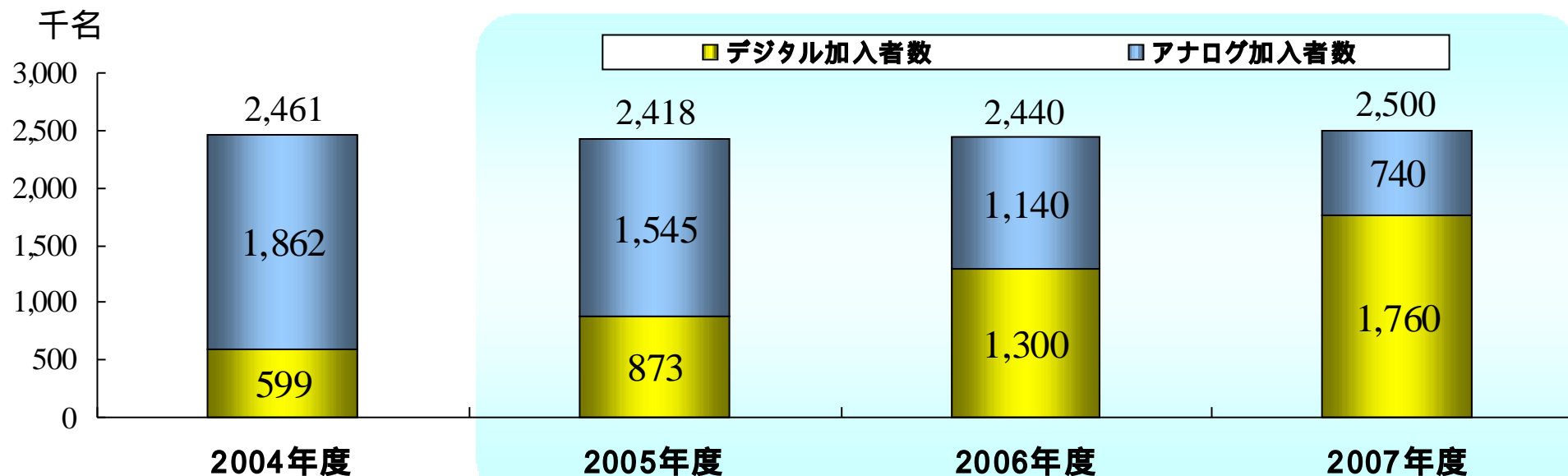
- サーバー型放送によりオン・デマンド市場のユーザーを獲得
- メーカー / 事業者と連携して規格化を主導し、事業化時の先行メリットを獲得
- 放送で培ったコンテンツ調達先との関係の活用により、他社優位性を確保

➤ スケジュール

- 2005年度: メーカー / 事業者と連携して規格策定、CAS体制の構築
- 2006年度: 規格およびCASのテストと試験サービスの開始
- 2007年度: 本格サービスの開始

デジタル加入者比率が躍進 ～ 2006年度にデジタルとアナログの加入者数が逆転 ～

	2004年度	2005年度	前年差	前年比	2006年度	前年差	前年比	2007年度	前年差	前年比
累計正味加入者数	2,461 千名	2,418 千名	43	98.3 %	2,440 千名	22	100.9 %	2,500 千名	60	102.5 %
内、アナログ	1,862 千名	1,545 千名	317	83.0 %	1,140 千名	405	73.8 %	740 千名	400	64.9 %
内、デジタル	599 千名	873 千名	274	145.7 %	1,300 千名	427	148.9 %	1,760 千名	460	135.4 %
デジタル比率	24.4 %	36.1 %	11.7	148.1 %	53.3 %	17.2	147.6 %	70.4 %	17.1	132.1 %



2005～2007年度業績予想

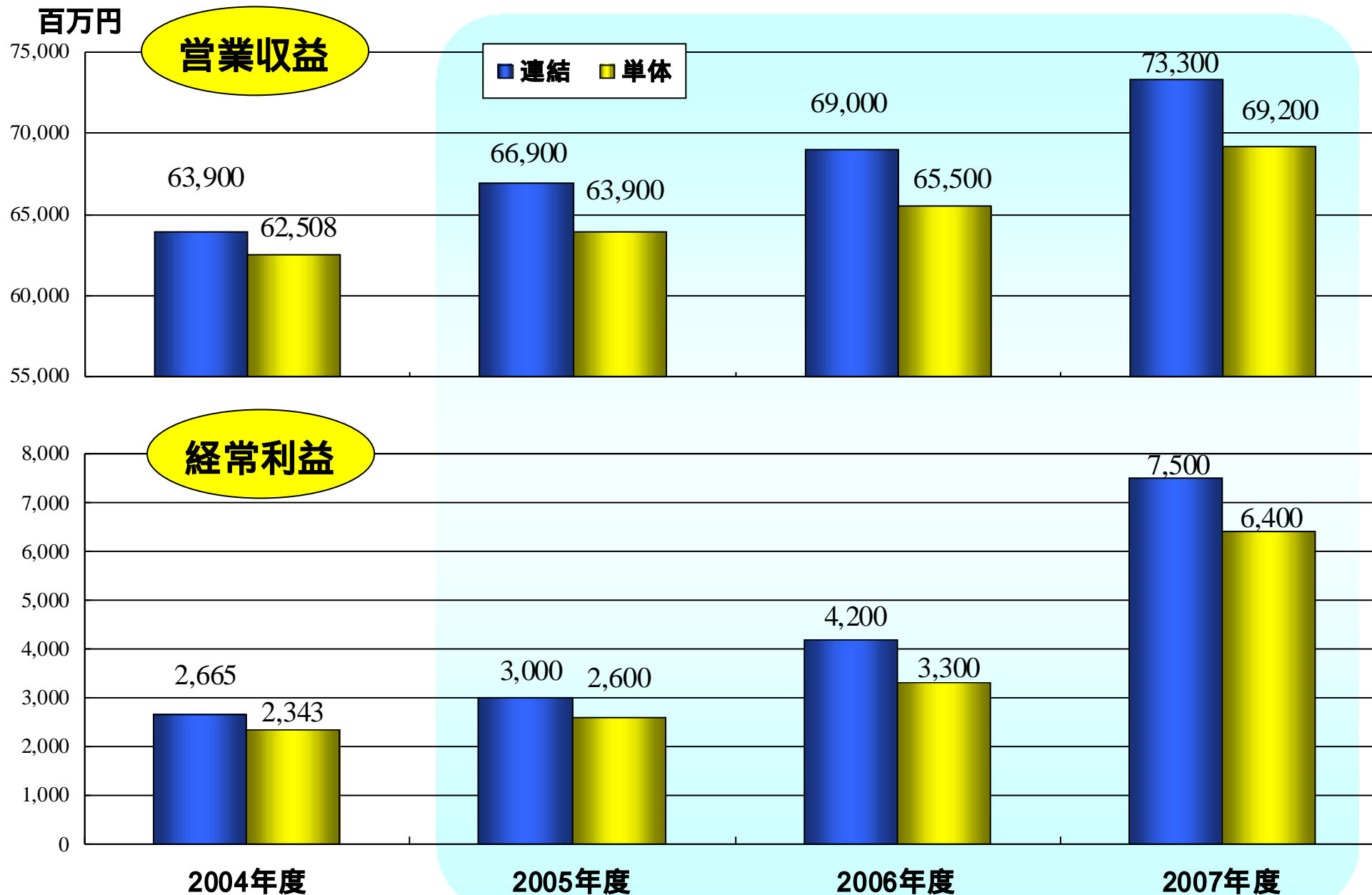


(単位:百万円)

		2004年度	2005年度	前年差	前年比	2006年度	前年差	前年比	2007年度	前年差	前年比
連 結	営業収益	63,900	66,900	3,000	104.7 %	69,000	2,100	103.1 %	73,300	4,300	106.2 %
	営業利益	3,086	3,200	114	103.7 %	4,000	800	125.0 %	7,200	3,200	180.0 %
	経常利益	2,665	3,000	335	112.6 %	4,200	1,200	140.0 %	7,500	3,300	178.6 %
	当期利益	2,203	2,700	497	122.6 %	3,700	1,000	137.0 %	4,700	1,000	127.0 %
	経常利益率	4.2 %	4.5 %			6.1 %			10.2 %		
単 体	営業収益	62,508	63,900	1,392	102.2 %	65,500	1,600	102.5 %	69,200	3,700	105.6 %
	営業利益	2,599	2,700	101	103.9 %	3,200	500	118.5 %	6,300	3,100	196.9 %
	経常利益	2,343	2,600	257	111.0 %	3,300	700	126.9 %	6,400	3,100	193.9 %
	当期利益	2,030	2,600	570	128.1 %	3,300	700	126.9 %	4,100	800	124.2 %
	経常利益率	3.7 %	4.1 %			5.0 %			9.2 %		

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

営業収益 / 経常利益の推移



2005年度加入者数予想



	2004年度 実績	2005年度 予想	前年との比較	
			前年差	前年比
新規加入者数	321 千名	287 千名	34 千名	89.4%
解約者数	344 千名	330 千名	14 千名	95.9%
正味加入者数	24 千名	43 千名	19 千名	-
累計正味加入者数	2,461 千名	2,418 千名	43 千名	98.3%
内、アナログ	1,862 千名	1,545 千名	317 千名	83.0%
内、デジタル	599 千名	873 千名	274 千名	145.7%
デジタル比率	24.4%	36.1%	11.7%	148.0%

2005年度業績予想



(単位:百万円)

		2004年度実績		2005年度予想		前年との比較	
		金額	構成比	金額	構成比	金額	前年比
連 結	営業収益	63,900	100.0%	66,900	100.0%	3,000	104.7%
	営業利益	3,086	4.8%	3,200	4.8%	114	103.7%
	経常利益	2,665	4.2%	3,000	4.5%	335	112.6%
	当期利益	2,203	3.4%	2,700	4.0%	497	122.6%
単 体	営業収益	62,508	100.0%	63,900	100.0%	1,392	102.2%
	営業利益	2,599	4.2%	2,700	4.2%	101	103.9%
	経常利益	2,343	3.7%	2,600	4.1%	257	111.0%
	当期利益	2,030	3.2%	2,600	4.1%	570	128.1%
年間配当		2,000円 / 株		2,000円 / 株		0	100.0%

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2005年上期業績予想



(単位:百万円)

		04年上期実績		05年上期予想		前年との比較	
		金額	構成比	金額	構成比	金額	前年比
連 結	営業収益	31,471	100.0%	32,600	100.0%	1,129	103.6%
	営業利益	73	0.2%	1,400	4.3%	1,327	1917.8%
	経常利益	223	0.7%	1,000	3.1%	1,223	-
	当期利益	442	1.4%	950	2.9%	1,392	-
単 体	営業収益	30,951	100.0%	31,200	100.0%	249	100.8%
	営業利益	373	1.2%	1,400	4.5%	1,773	-
	経常利益	384	1.2%	1,100	3.5%	1,484	-
	当期利益	407	1.3%	1,100	3.5%	1,507	-

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2005年下期業績予想

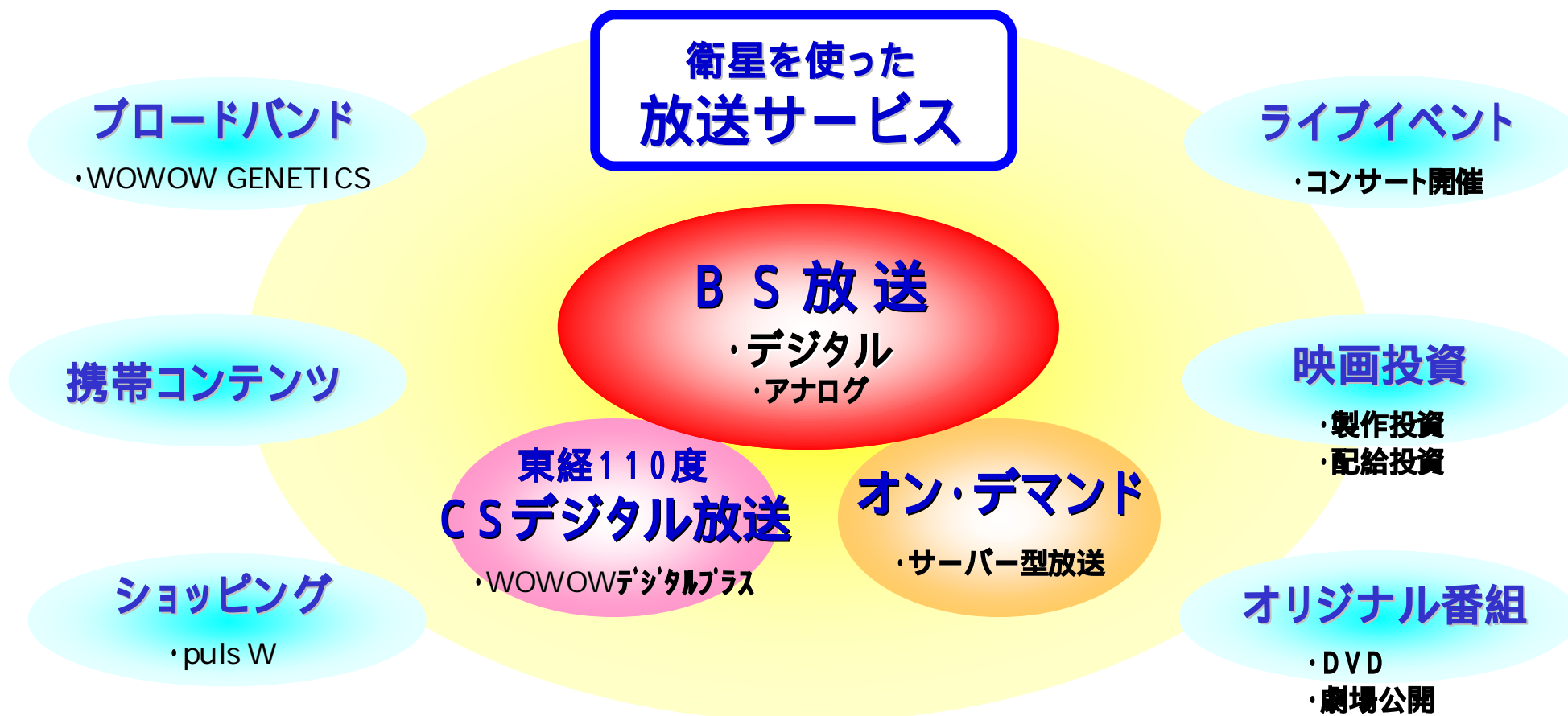


(単位:百万円)

		04年下期実績		05年下期予想		前年との比較	
		金額	構成比	金額	構成比	金額	前年比
連 結	営業収益	32,428	100.0%	34,300	100.0%	1,872	105.8%
	営業利益	3,013	9.3%	1,800	5.2%	1,213	59.7%
	経常利益	2,889	8.9%	2,000	5.8%	889	69.2%
	当期利益	2,646	8.2%	1,750	5.1%	896	66.1%
単 体	営業収益	31,557	100.0%	32,700	100.0%	1,143	103.6%
	営業利益	2,973	9.4%	1,300	4.0%	1,673	43.7%
	経常利益	2,727	8.6%	1,500	4.6%	1,227	55.0%
	当期利益	2,437	7.7%	1,500	4.6%	937	61.6%

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

エンターテインメント・デジタルコンテンツ・プロバイダー
～ 最高のエンターテインメントをあらゆる手段でお届けする ～



本資料における注記事項

当資料に記載の業績予想は、現在入手している情報による判断及び仮定に基づいた発行日現在の見通しであり、リスクや不確実性を含んでいます。

実際の業績は、様々な要素によりこれら業績見通しとは大きく異なる結果となりうることをご承知おきください。

実際の業績に影響を与え得る要素には、当社及び当社グループ会社の事業領域をとりまぐ経済情勢、市場の動向などが含まれております。

ただし、業績に影響を与え得る要素はこれらに限定されるものではありません。

株式会社 WOWOW

本資料および当社IRに関するお問合せ先：IR広報局 TEL 03(5414)8090