


2002年度中間決算説明会



2002年11月27日

株式会社 WOWOW



2002年度中間期事業活動

WOWOW

2002年度中間期事業活動の総括



(単位:百万円)

| | | 2002年 中間期 | 予想 (8月8日) | 2001年 中間期 | 予想差 | 予想比 | 前年差 | 前年比 |
|-----------|------|--------------|--------------|--------------|--------|--------|--------|-------|
| 連結 | 営業収益 | 31,708 | 32,000 | 31,915 | ▲ 292 | 99.1% | ▲ 207 | 99.4% |
| | 経常利益 | 1,729 | 380 | ▲ 2,125 | +1,349 | 455.0% | +3,855 | — |
| 単体 | 営業収益 | 31,211 | 31,600 | 31,706 | ▲ 389 | 98.8% | ▲ 494 | 98.4% |
| | 経常利益 | 2,000 | 850 | ▲ 1,515 | +1,150 | 235.3% | +3,516 | — |

2002年度中間期事業活動の総括



・加入獲得のためのプロモーション強化

- ◇ 「バンド・オブ・ブラザーズ」を軸とした多面的プロモーションの実施
- ◇ デジタル加入推進－15日間無料・PDPとのセット販売の浸透
－ WOWOWマーケティングのデジタル転換を加速

・番組編成の充実

- ◇ 「旬感編成」「定曜定時」をキーワードに改編を実施・・・新番組(海外人気ドラマ等)
- ◇ 「W杯サッカー」BSデジタルにて放送・・・BSデジタル機器普及へ弾み
- ◇ 「TOYD(トイド)」(3月放送)第39回ギャラクシー賞テレビ部門大賞受賞
- ◇ バンド・オブ・ブラザーズ
 - アメリカ最大のペイテレビHBOの関連会社HBOエンタープライズとの提携

・110度CSデジタル放送の開始

- ◇ CS－WOWOW本放送開始(4月1日)
- ◇ (株)プラット・ワンのカスタマーセンター業務開始
 - ワウワウ・コミュニケーションズにて受注



2002年度中間期決算概要

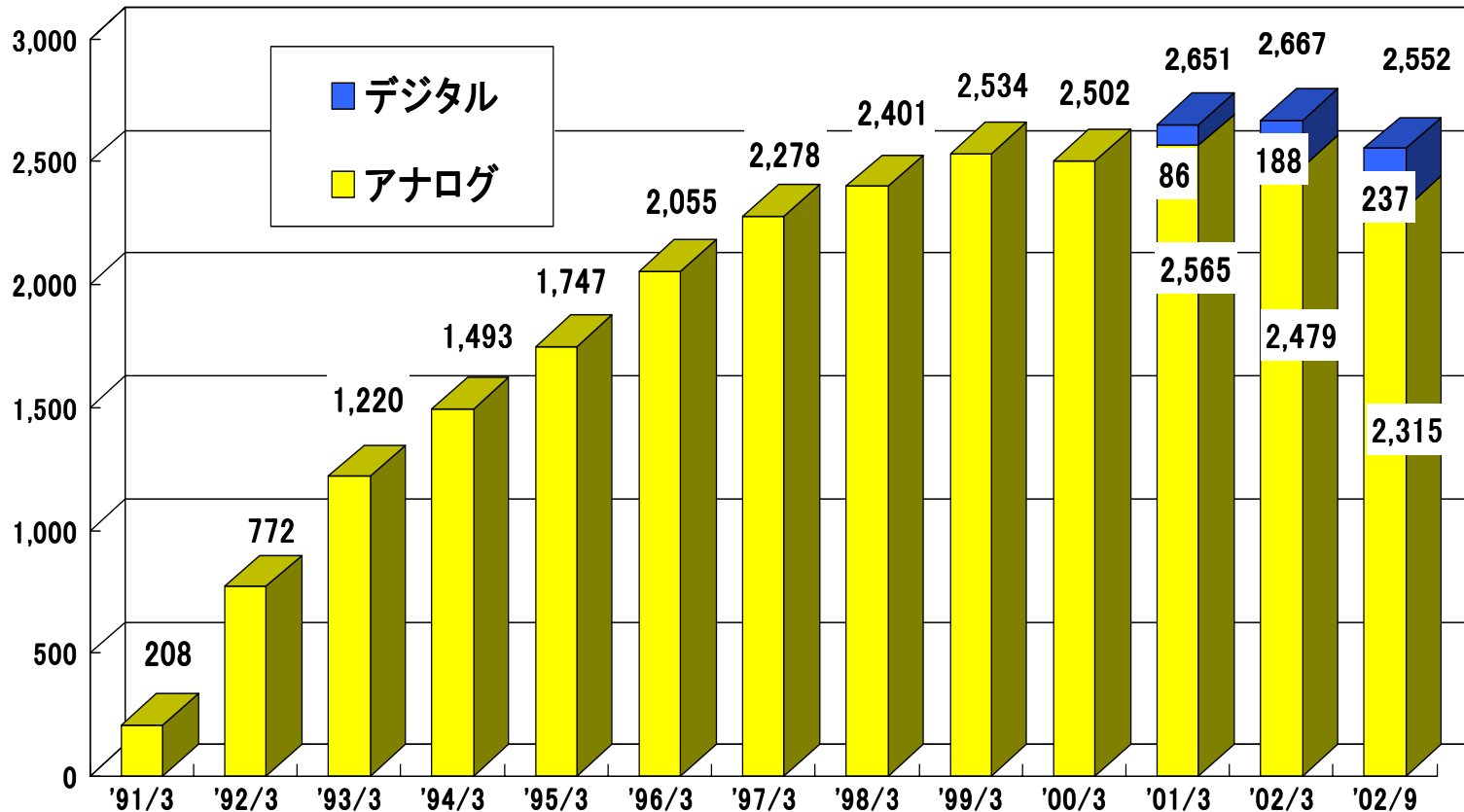
～加入者数～

WOWWOW

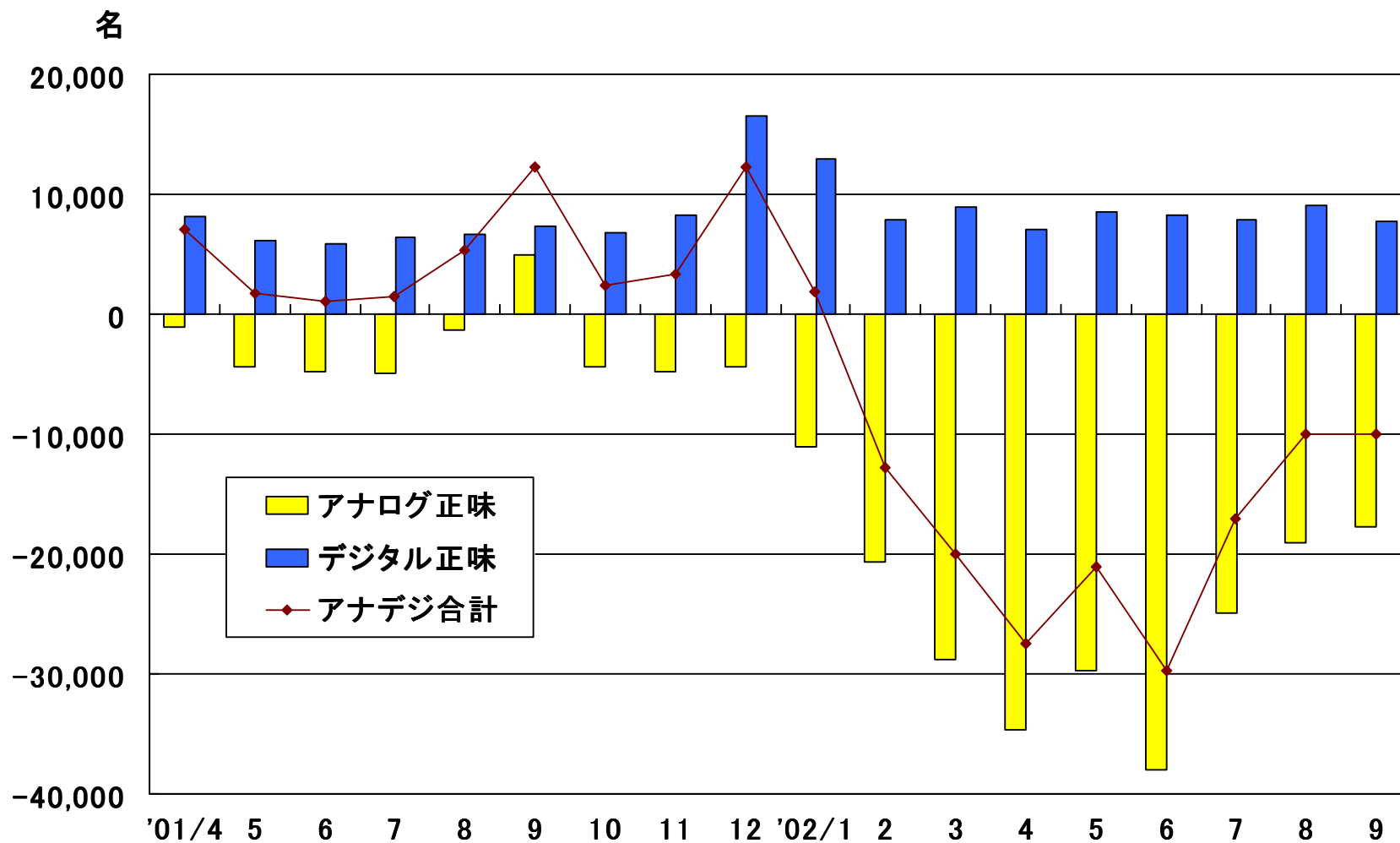
期末累計加入者数 開局以来の推移



千名(世帯)



月別デジタル・アナログの加入状況



2002年度中間期 加入者数の動向



(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 | 70,411 | 36.9% | 28,996 | 113.4% | 99,407 | 46.0% |
| 解約者 | 205,426 | 111.7% | 9,422 | 282.9% | 214,848 | 114.8% |
| A→D移行者 | ▲ 29,069 | 159.8% | 29,069 | 159.8% | — | — |
| 正味加入者 | ▲ 164,084 | — | 48,643 | 120.3% | ▲ 115,441 | — |
| 累計加入者 | 2,315,145 | 90.7% | 236,828 | 186.6% | 2,551,973 | 95.2% |

解約状況(受信形態別解約率)



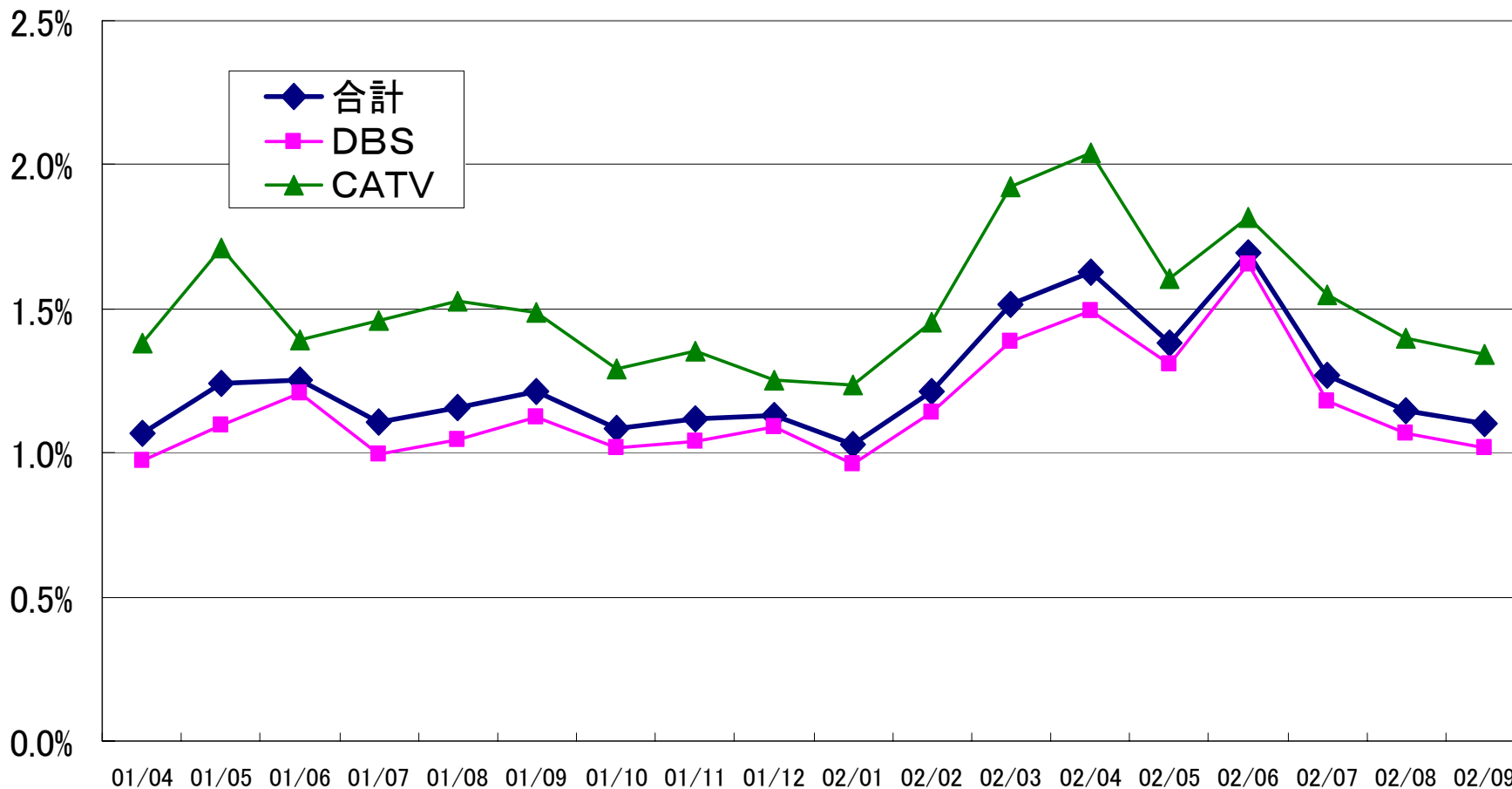
| 受信形態 時期 | 合 計 | DBS | CATV |
|------------|---------|-------|-------|
| | 2001. 3 | 11.8% | 10.5% |
| 2002. 3 | 14.1% | 13.1% | 17.5% |
| 2002. 9 | 15.3% | 14.4% | 18.3% |

※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)

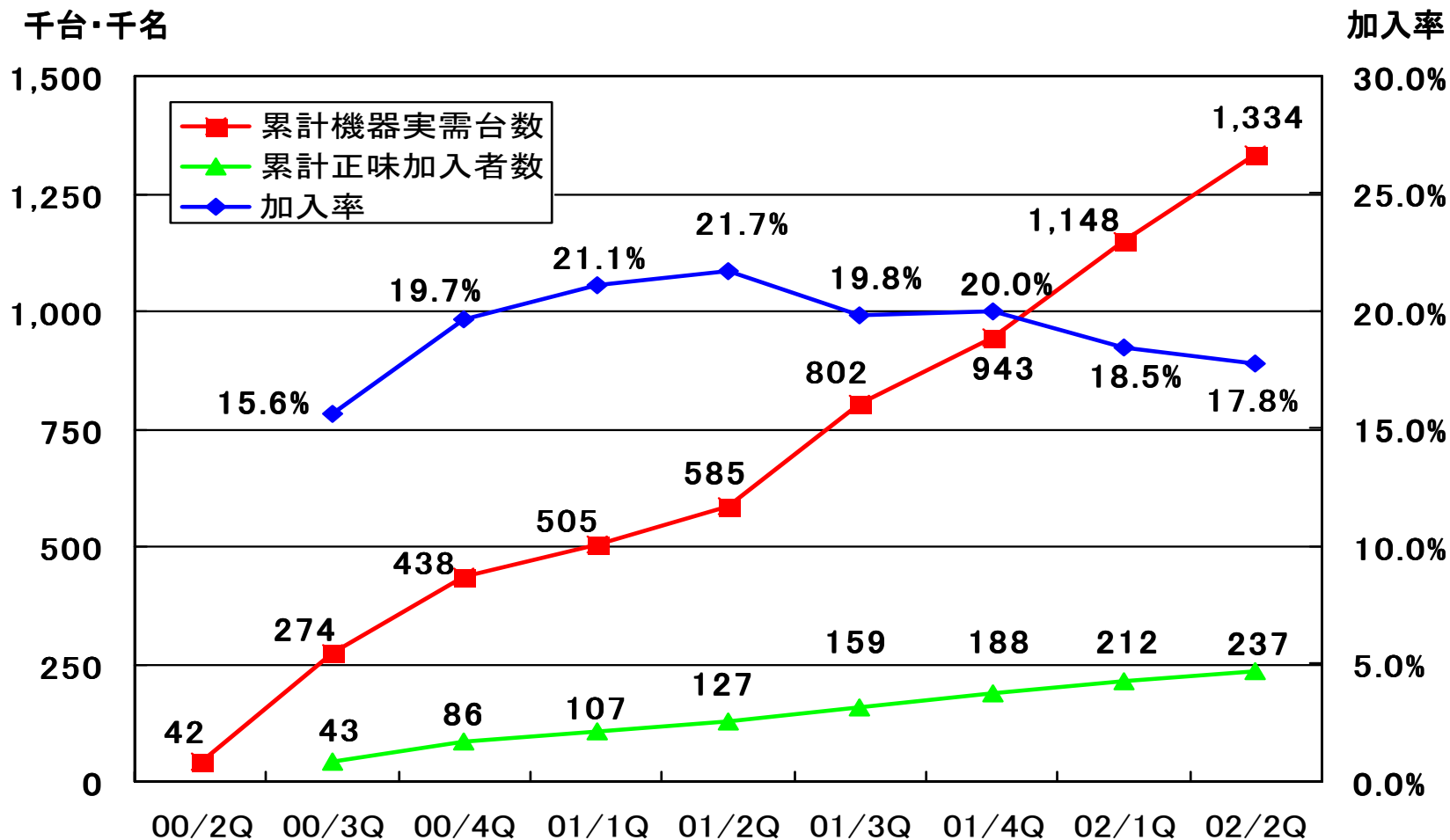
解約率の推移(2001年4月～2002年9月)



※当月解約者数／前月累計加入者数



BSデジタル機器実需台数と デジタル加入者数の推移



※機器実需台数は当社推計

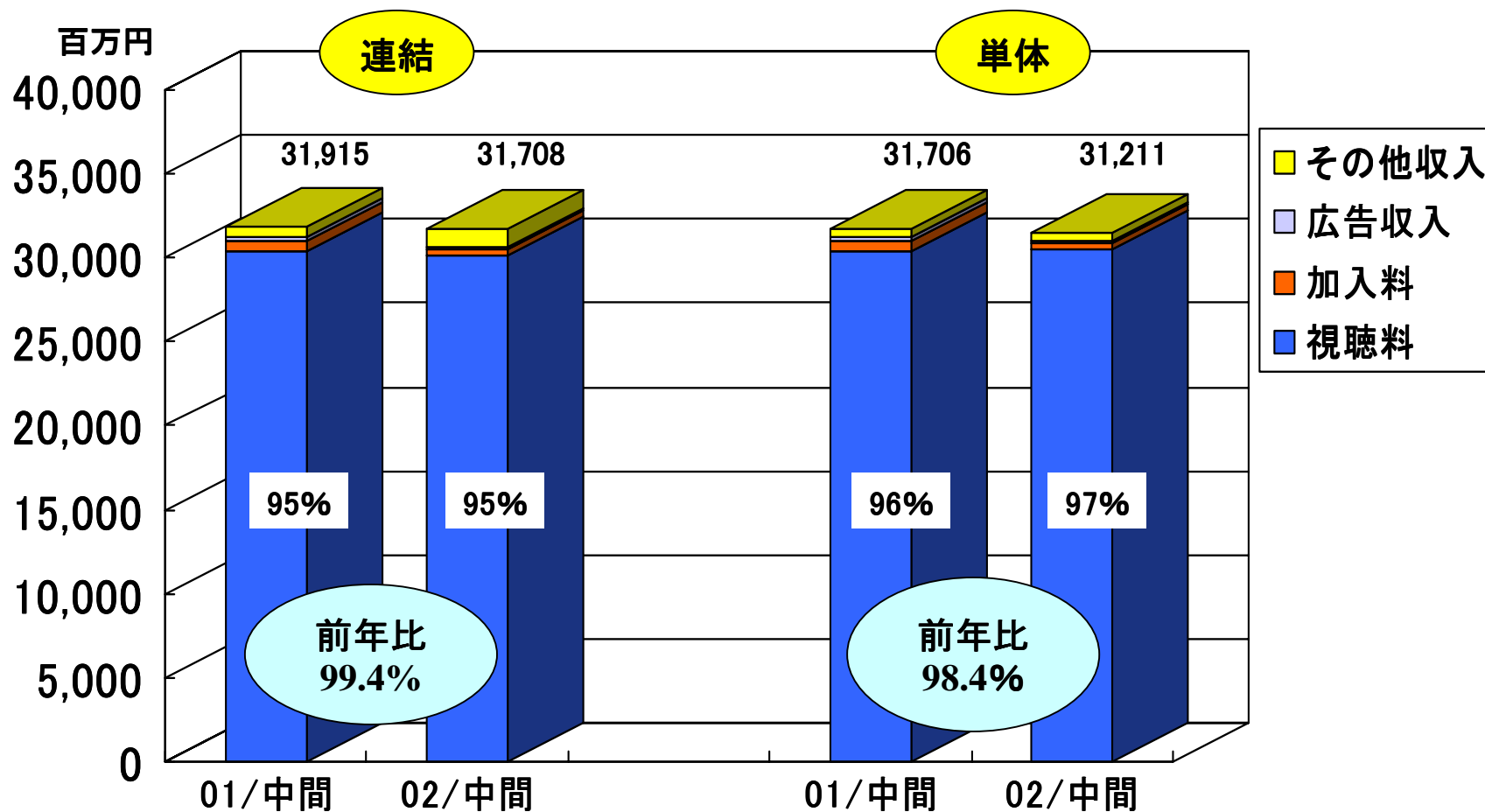


2002年度中間期決算概要

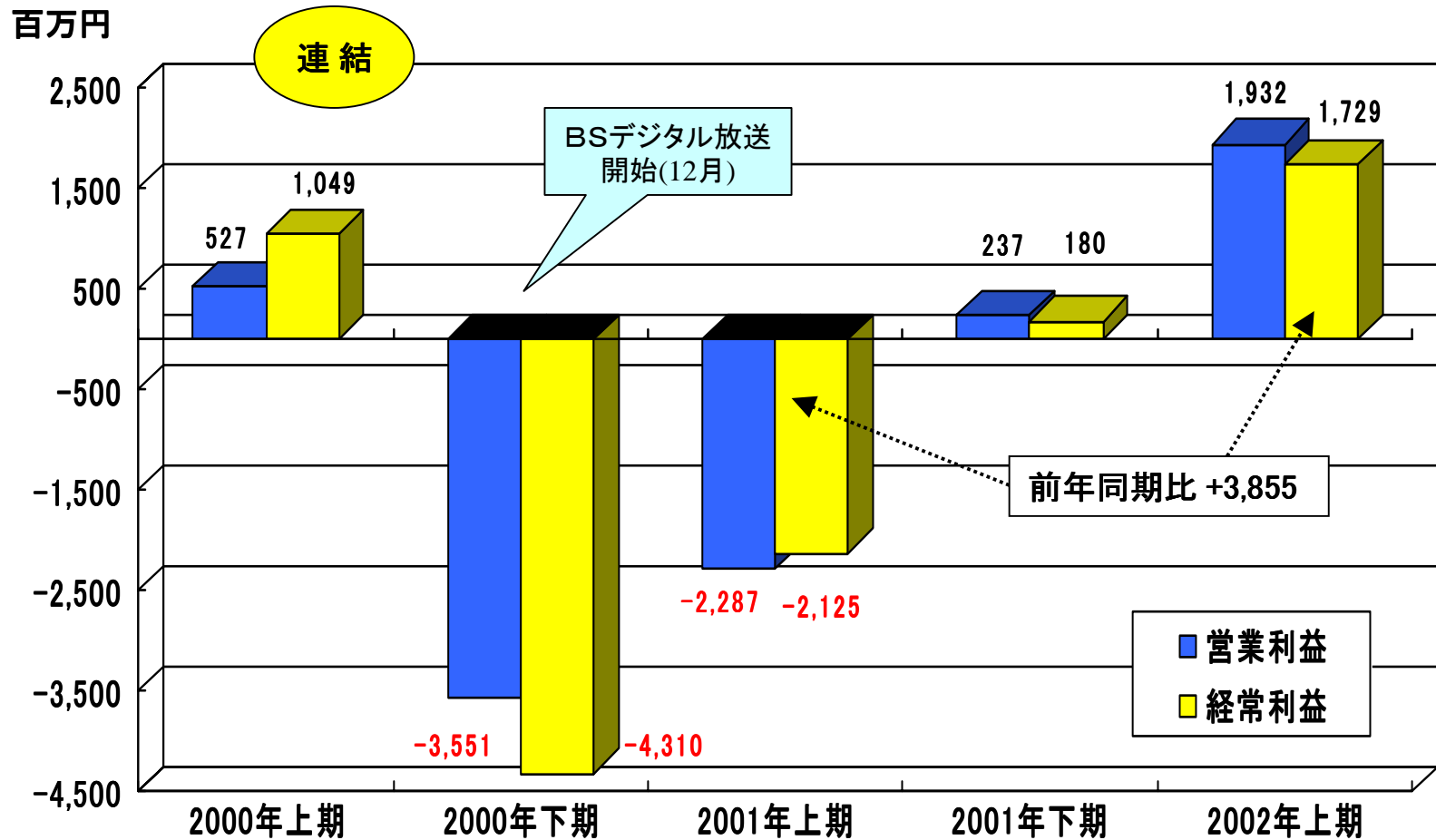
～収支状況等～

WOWWOW

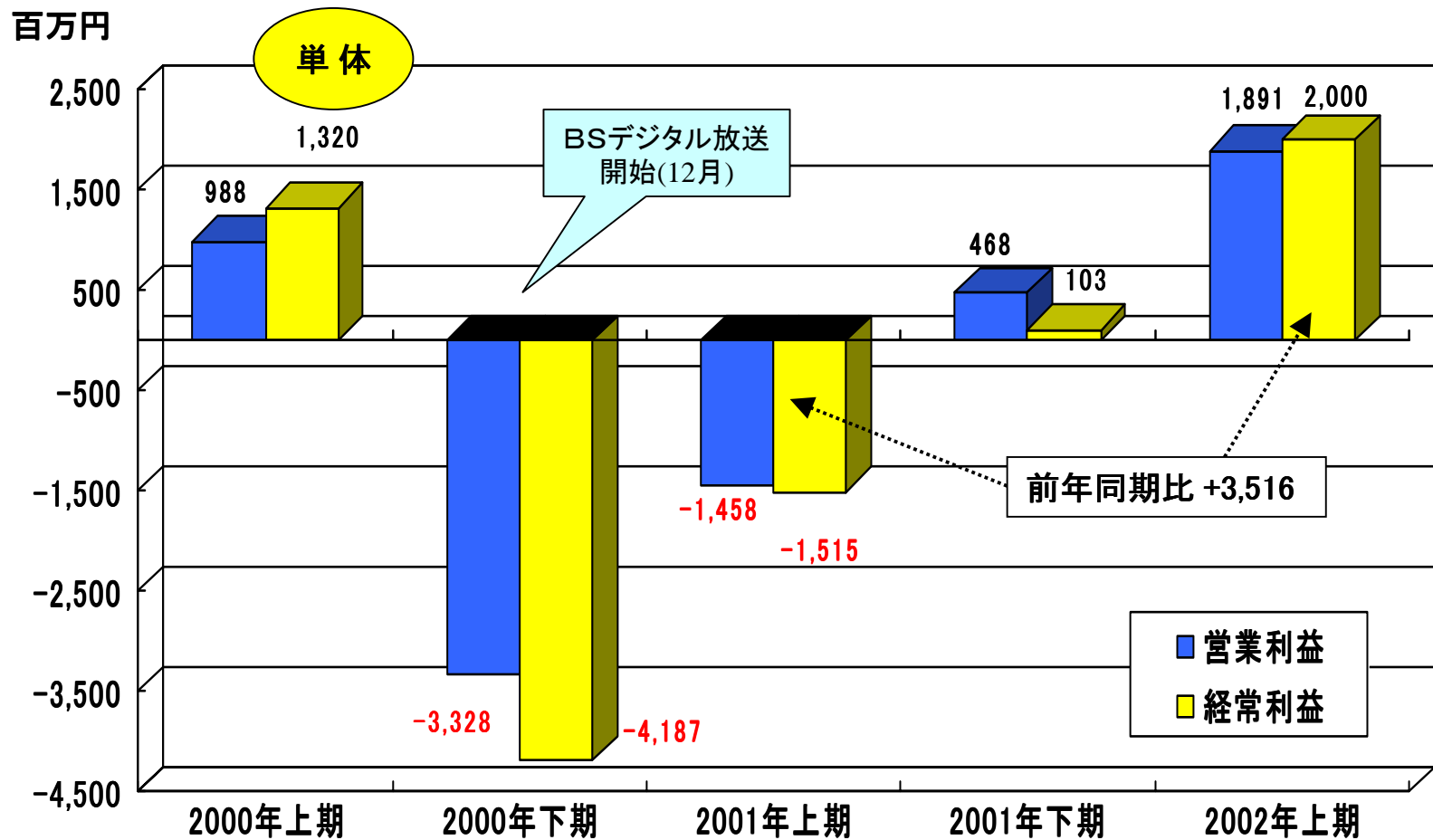
営業収益 前年同期対比



半期毎の営業利益、経常利益の推移(連結)



半期毎の営業利益、経常利益の推移(単体)



2002年度中間期 収支状況(連結)



(単位:百万円)

【 連結 】

| | 01年中間期 | | 02年中間期 | | 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 | 31,915 | 100.0% | 31,708 | 100.0% | ▲ 207 | 99.4% |
| 事業費 | 20,343 | 63.7 | 18,270 | 57.6 | ▲ 2,072 | 89.8 |
| 販管費 | 13,860 | 43.4 | 11,505 | 36.3 | ▲ 2,354 | 83.0 |
| 営業利益 | ▲ 2,287 | ▲ 7.2 | 1,932 | 6.1 | 4,220 | — |
| 営業外損益 | 162 | 0.5 | ▲ 202 | ▲ 0.6 | ▲ 365 | — |
| 経常利益 | ▲ 2,125 | ▲ 6.7 | 1,729 | 5.5 | 3,855 | — |
| 中間純利益 | ▲ 2,315 | ▲ 7.3 | 1,400 | 4.4 | 3,715 | — |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2002年度中間期 収支状況(単体)



(単位:百万円)

【 単 体 】

| | 01年中間期 | | 02年中間期 | | 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 | 31,706 | 100.0% | 31,211 | 100.0% | ▲ 494 | 98.4% |
| 事業費 | 19,624 | 61.9 | 17,916 | 57.4 | ▲ 1,707 | 91.3 |
| 販管費 | 13,540 | 42.7 | 11,403 | 36.5 | ▲ 2,136 | 84.2 |
| 営業利益 | ▲ 1,458 | ▲ 4.6 | 1,891 | 6.1 | 3,349 | — |
| 営業外損益 | ▲ 57 | ▲ 0.2 | 109 | 0.4 | 167 | — |
| 経常利益 | ▲ 1,515 | ▲ 4.8 | 2,000 | 6.4 | 3,516 | — |
| 中間純利益 | ▲ 2,221 | ▲ 7.0 | 1,530 | 4.9 | 3,751 | — |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

特別損失の内訳



(単位:百万円)

| | 連 結 | 単 体 |
|--------------------------|-----|-----|
| 固定資産除却損 | 35 | 35 |
| 放送衛星撤去費用(BS-3N) | 65 | 65 |
| 投資有価証券評価損(スポーツナビ、スローネット) | 59 | 59 |
| 関係会社株式評価損(ワウワウクラブ・ドットコム) | 116 | 116 |
| 貸倒引当金繰入額(サンセントシネマワークス) | — | 212 |
| 計 | 277 | 489 |

※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。

新規加入者に連動するコスト



(単位:百万円)

| | 2001／年間 | 01／中間期 | 02／中間期 |
|------------|----------|----------|---------|
| デコーダ費用 | 1,283 | 808 | 107 |
| 代理店手数料 | 696 | 353 | 265 |
| 販売促進費 | 1,369 | 676 | 892 |
| 販売会社手数料 | 2,057 | 1,209 | 22 |
| 計 | 5,407 | 3,047 | 1,287 |
| 新規加入者数 | 393,890名 | 216,147名 | 99,407名 |
| 1名当たり平均コスト | 13,727円 | 14,097円 | 12,947円 |

※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。

前期末との財務状況の比較(連結)



(単位:百万円)

| 【 連 結 】 | 2002. 3. 31 | 2002. 9. 30 | 前期末比増減 |
|---------|-------------|-------------|----------|
| 流動資産 | 26,378 | 23,417 | ▲ 2,960 |
| 固定資産 | 23,172 | 21,289 | ▲ 1,883 |
| 流動負債 | 39,694 | 34,144 | ▲ 5,550 |
| 固定負債 | 5,566 | 4,871 | ▲ 694 |
| 少数株主持分 | | 181 | 181 |
| 資本金 | 11,381 | 11,381 | 0 |
| 資本剰余金 | 10,956 | 10,956 | 0 |
| 利益剰余金 | ▲ 18,138 | ▲ 16,896 | 1,241 |
| (株主資本計) | (4,289) | (5,509) | (1,219) |
| 総資産 | 49,550 | 44,706 | ▲ 4,844 |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

前期末との財務状況の比較(単体)



(単位:百万円)

| 【 単 体 】 | 2002. 3. 31 | 2002. 9. 30 | 前期末比増減 |
|---------|-------------|-------------|----------|
| 流動資産 | 20,695 | 17,758 | ▲ 2,936 |
| 固定資産 | 27,269 | 26,062 | ▲ 1,207 |
| 流動負債 | 33,939 | 28,804 | ▲ 5,135 |
| 固定負債 | 9,391 | 8,874 | ▲ 517 |
| 資本金 | 11,381 | 11,381 | 0 |
| 資本剰余金 | 10,956 | 10,956 | 0 |
| 利益剰余金 | ▲ 17,794 | ▲ 16,263 | 1,530 |
| (株主資本計) | (4,633) | (6,141) | (1,508) |
| 総資産 | 47,965 | 43,821 | ▲ 4,143 |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

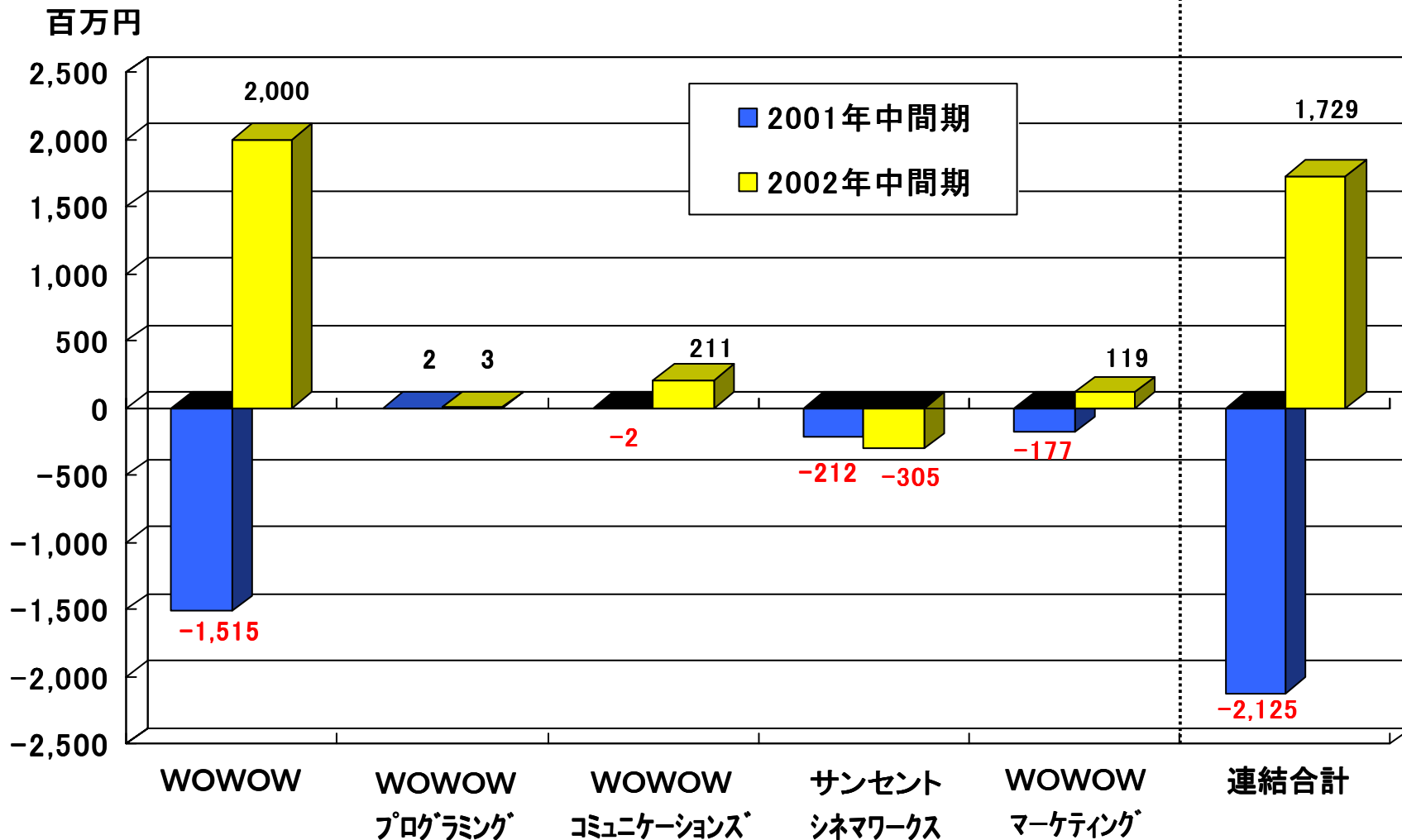


2002年度中間期決算概要

～連結会社の状況～

WOWWOW

連結決算会社の経常利益の状況



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 | 31,211 | 29,319 | 1,891 | 2,000 | 1,530 |
| ワウワウ・コミュニケーションズ | 1,892 | 1,672 | 220 | 211 | 122 |
| ワウワウプログラミング | 7,353 | 7,470 | ▲ 117 | 3 | 3 |
| サンセントシネマワークス | 37 | 330 | ▲ 293 | ▲ 305 | ▲ 305 |
| ワウワウ・マーケティング | 548 | 421 | 126 | 119 | 119 |
| 単 純 合 算 | 41,042 | 39,215 | 1,826 | 2,028 | 1,469 |
| 連 結 調 整 | ▲9,333 | ▲9,439 | 105 | ▲ 298 | ▲ 68 |
| 連 結 | 31,708 | 29,776 | 1,932 | 1,729 | 1,400 |

※それぞれ百万円未満を切り捨てております。



2002年度下期事業への取り組み

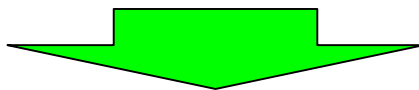
～2002年度前半を終わって後半にのぞむに当たって～

WOWWOW

現在でも持ち続けるWOWOWの強み

- ・有料プレミアムチャンネルとしてNo. 1の加入者数 ⇒ 安定的な収入基盤
- ・圧倒的な知名度 ⇒ “WOWOW”のブランド力
- ・加入者数を背景としたコンテンツ供給者との相互に有利な長期ビジネスリレーション
- ・番組調達、製作、編成の卓越したノウハウ

この強みを生かし、新たな優位を築く戦略の方向性は・・・



ワンランク上のサービスができる“プレミアムチャンネル”への脱皮

- ・番組の質にこだわったエンタテインメント厳選指向
- ・徹底した顧客サービスの実践
- ・販売網への木目細かなサービス

「質をさらに高める」

“Less is More”

WOWOWを取り巻くビジネス環境の変化

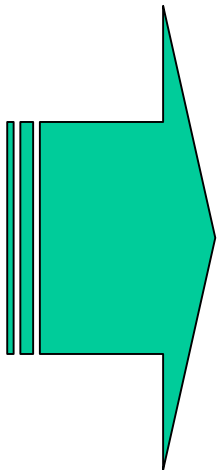


開局以来のWOWOWの優位性

家庭で地上波にはないエンタテインメント番組を
リーズナブルな価格で視聴できる



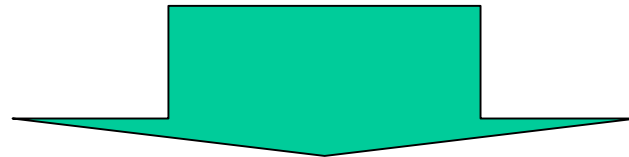
「ワン・モア・チャンネル」
が価値を持った時代



変
化
の
方
向

1. 長引く不況
消費の停滞が加入促進に与える影響
2. デジタル・多チャンネル化によるサービスの多様化
WOWOWの優位性をどう保ちつづけるか
3. 加入獲得競争の激化
a) インセンティブ競争 b) ソフト争奪
4. 消費者の情報関連支出の増大
時間とお金の取り合い
5. 流通の変化
a) 家電ルートそのものの変化 b) 新しいチャンネル開発

1. 2005～2006年にかけて急成長
2. 2003年9月頃 ⇒ 5%普及 ……受信機普及にはずみ
3. 2003年9月～2004年9～11月 ……受信機普及を盤石に

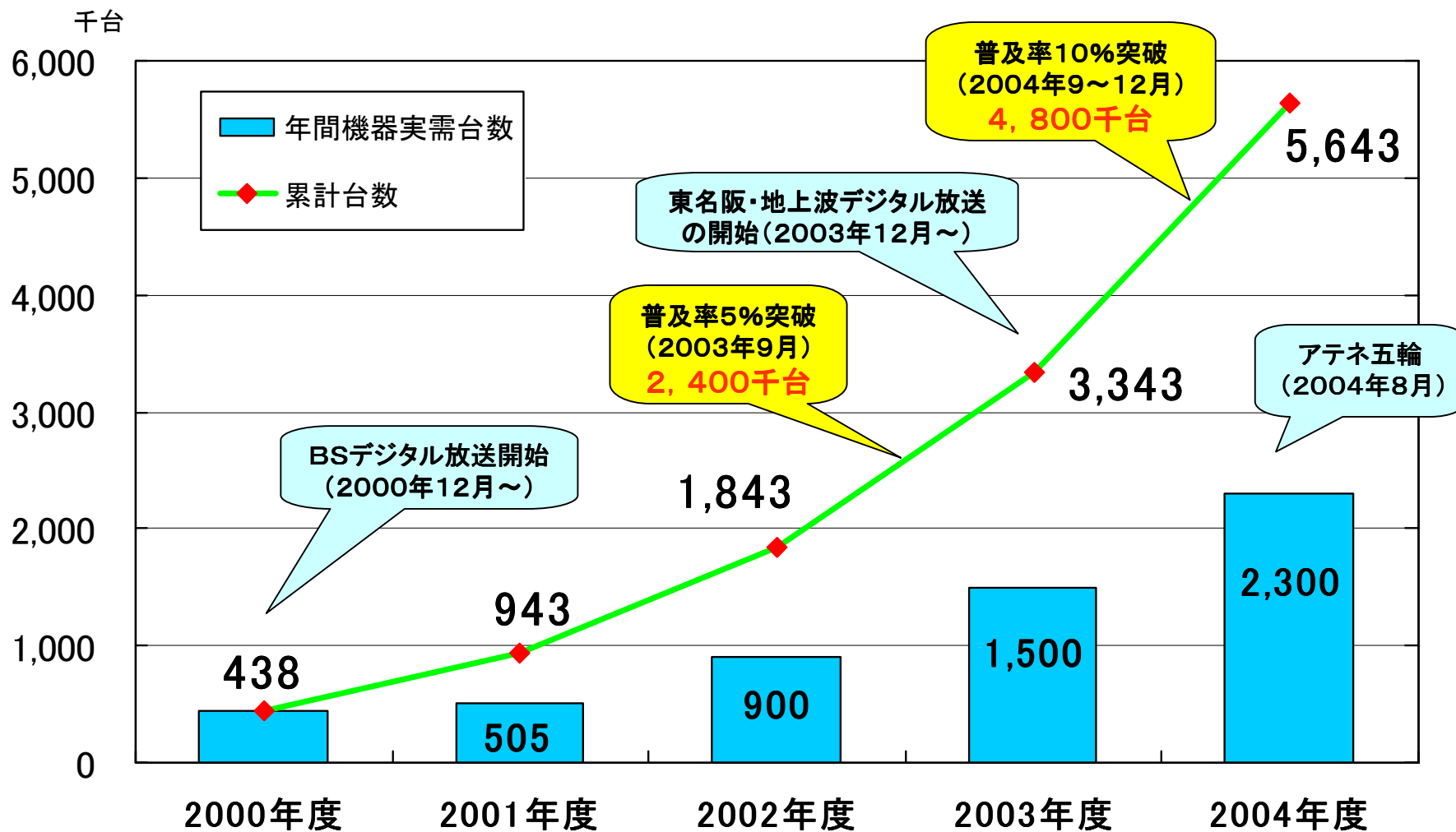


その意味で…

放送の将来の展望は明るい。その将来を築く上で

2002年・年間と2003年度の6～9月間、18～20ヶ月が正念場。

デジタルハイビジョン受信機の普及の見通し



※機器実需台数は当社推計

デジタル加入促進とアナログ加入促進の併行推進の強化

1. デジタル加入促進の強化

- ① 家電ルートの強化
- ② 新しいチャンネル、新しい販促の推進

2. アナログ加入促進の強化

- ① CATV営業局の設立によるCATVルートへの積極推進
- ② WOWOWマーケティング社チャンネルでのアナログの復活

下期も番組の強化をつづけていく

① 映画

- ・11月 ディズニーマンス ⇒ ディズニーのホームページとの連携
- ・12月 年末100時間大放送

② 海外ドラマ(米国で超人気ドラマが日本でもブレイク)

- ・Sex And the City、CSI: 科学捜査班、フレンズ

③ サッカー(W杯サッカーの余韻を受けて)

- ・UEFAチャンピオンズリーグ(ヨーロッパサッカーの最高峰) ・ドイツブンデスリーガ ・イタリアセリエA

④ 音楽

- ・大型ライブ番組 「GLAY LIVE ~ ONE LOVE in 北京」ほか桑田佳祐、福山雅治など

⑤ 話題提起

- ・オリジナルドラマ「センセイの鞆」・・・川上弘美原作、小泉今日子主演、久世光彦演出



2002年度下期業績予想

WOWOW

2002年度下期加入者数予想



| | 01年度下期 実績 | 02年度下期 予想 | 前年との比較 | |
|----------|--------------|--------------|----------|-------|
| | | | 前年差 | 前年比 |
| 新規加入者数 | 178 千名 | 174 千名 | ▲ 4 千名 | 97.8% |
| 解約者数 | 191 千名 | 174 千名 | ▲ 17 千名 | 91.1 |
| 正味加入者数 | ▲ 13 千名 | 0 千名 | 13 千名 | — |
| 累計正味加入者数 | 2,667 千名 | 2,552 千名 | ▲ 115 千名 | 95.7 |
| 内、アナログ | 2,479 千名 | 2,228 千名 | ▲ 251 千名 | 89.9 |
| 内、デジタル | 188 千名 | 324 千名 | 136 千名 | 172.3 |

2002年度下期 業績予想



(単位:百万円)

| | | 01年度下期実績 | | 02年度下期予想 | | 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 | 33,427 | 100.0% | 31,492 | 100.0% | ▲1,935 | 94.2% |
| | 経常利益 | 180 | 0.5 | ▲ 1,009 | ▲ 3.2 | ▲1,189 | — |
| | 当期利益 | 173 | 0.5 | ▲ 1,050 | ▲ 3.3 | ▲1,223 | — |
| 単体 | 営業収益 | 32,864 | 100.0% | 31,289 | 100.0% | ▲1,575 | 95.2% |
| | 経常利益 | 103 | 0.3 | ▲ 800 | ▲ 2.6 | ▲903 | — |
| | 当期利益 | 97 | 0.3 | ▲ 830 | ▲ 2.7 | ▲927 | — |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。



2002年度業績予想

WOWOW

2002年度加入者数予想



| | 2001年度 実績 | 2002年度 予想 | 前年との比較 | |
|----------|--------------|--------------|----------|-------|
| | | | 前年差 | 前年比 |
| 新規加入者数 | 393 千名 | 273 千名 | ▲ 120 千名 | 69.5% |
| 解約者数 | 378 千名 | 388 千名 | 10 千名 | 102.6 |
| 正味加入者数 | 16 千名 | ▲ 115 千名 | ▲ 131 千名 | — |
| 累計正味加入者数 | 2,667 千名 | 2,552 千名 | ▲ 115 千名 | 95.7 |
| 内、アナログ | 2,479 千名 | 2,228 千名 | ▲ 251 千名 | 89.9 |
| 内、デジタル | 188 千名 | 324 千名 | 136 千名 | 172.3 |

2002年度業績予想(1)



(単位:百万円)

| | 01年度実績 | | 02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 | 65,343 | 100.0% | 63,200 | 100.0% | ▲2,143 | 96.7% |
| | 経常利益 | ▲ 1,945 | ▲ 3.0 | 720 | 1.1 | +2,665 | — |
| | 当期利益 | ▲ 2,141 | ▲ 3.3 | 350 | 0.6 | +2,491 | — |
| 単体 | 営業収益 | 64,570 | 100.0% | 62,500 | 100.0% | ▲2,070 | 96.8% |
| | 経常利益 | ▲ 1,412 | ▲ 2.2 | 1,200 | 1.9 | +2,612 | — |
| | 当期利益 | ▲ 2,123 | ▲ 3.3 | 700 | 1.1 | +2,823 | — |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2002年度 業績予想(2)



(単位:百万円)

| | 前回予想(8月8日) | | 02年度予想 | | 前回との比較 | | |
|-----------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 前回比 | |
| 連結 | 営業収益 | 64,300 | 100.0% | 63,200 | 100.0% | ▲1,100 | 98.3% |
| | 経常利益 | 400 | 0.6 | 720 | 1.1 | + 320 | 180.0 |
| | 当期利益 | 350 | 0.5 | 350 | 0.6 | 0 | 100.0 |
| 単体 | 営業収益 | 63,500 | 100.0% | 62,500 | 100.0% | ▲1,000 | 98.4% |
| | 経常利益 | 1,200 | 1.9 | 1,200 | 1.9 | 0 | 100.0 |
| | 当期利益 | 1,180 | 1.9 | 700 | 1.1 | ▲480 | 59.3 |

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

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く経済情勢、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