

2003年度 決算説明会

2004年5月26日

株式会社 **WOWOW**

I . 2003年度 決算概況

2002年度 加入者 Δ 169千名の大幅減少

“変える”をキーワードに

番組・編成を“変える”
“プロデュース。WOWOW”

- ◆オリジナル番組:ドラマW ライブW ステージ
- ◆“習慣編成”:定曜定時のわかりやすい編成
- ◆ハイビジョン、5.1chサラウンド番組の強化

利用率の向上
解約者数／解約率の減少
デジタル加入者の増加

プロモーション・営業を“変える”
“トータル・プロモーション”

- ◆宣伝広告、店頭、ネット、イベントの連動
- ◆統一キャンペーンの実施
- ◆デヴィッド・ベッカム選手とキャラクター契約

新規加入者数の増加

2003年度加入者 Δ 14千名: 前年比 +155千名 と大幅に改善
加入者減少の流れを止めることができた

2003年度 加入動向

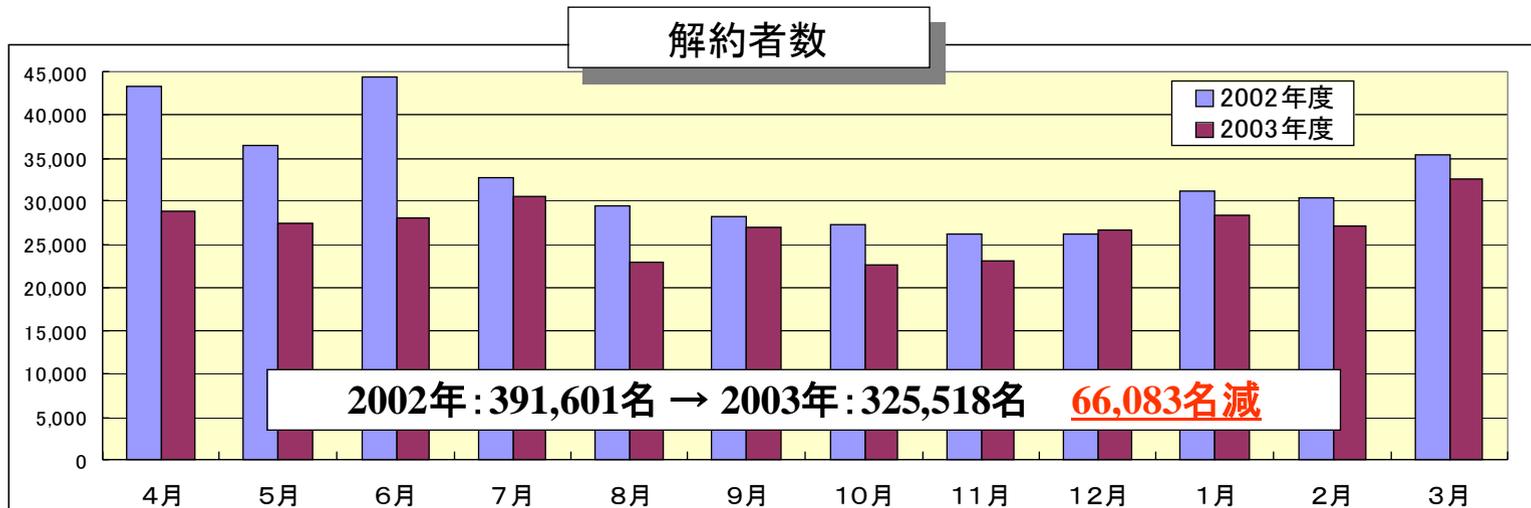
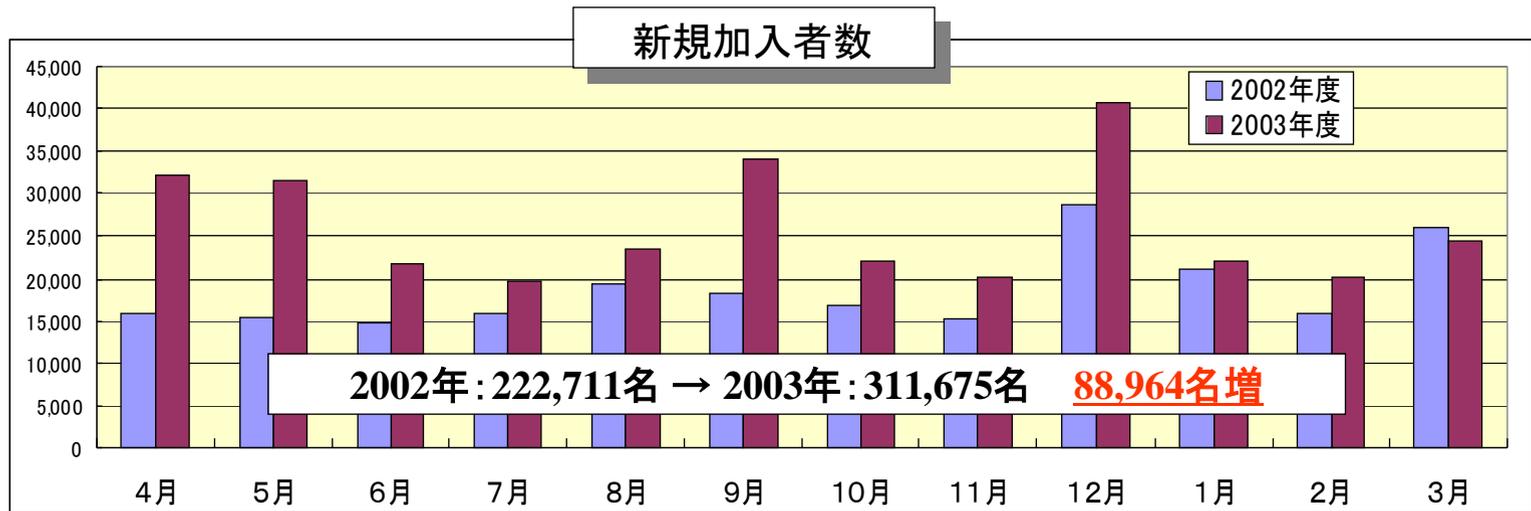
デジタル加入者増 ⇒ デジタル加入者比率のアップ

(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	234,474	149.5%	77,201	117.2%	311,675	139.9%
デジタル移行者	▲68,308	113.8%	68,308	113.8%	—	—
解約者	292,073	78.9%	33,445	157.8%	325,518	83.1%
正味加入者	▲125,907	—	112,064	107.0%	▲13,843	—
累計正味加入者	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%	

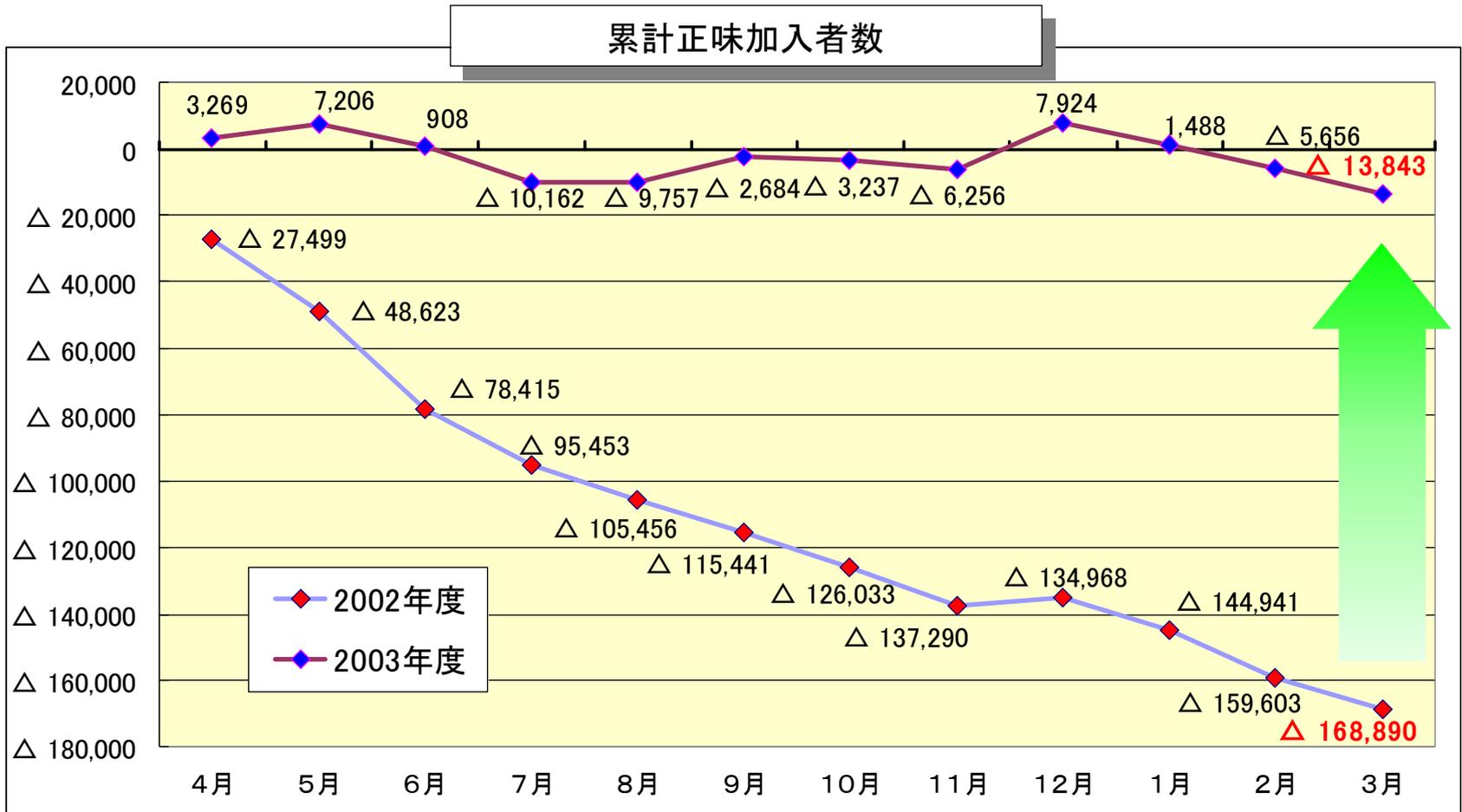
累計正味(前年)	2,205,623	89.0%	292,901	155.6%	2,498,524	93.7%
アナ／デジ比率	88.3%		11.7%		100.0%	

加入動向 前年同期との比較(1)



加入動向 前年同期との比較(2)

2002年: $\Delta 168,890$ 名 \rightarrow 2003年: $\Delta 13,843$ 名 155,047名増と大幅な改善



2003年度の解約率 前年に比べ **2.2ポイント改善**

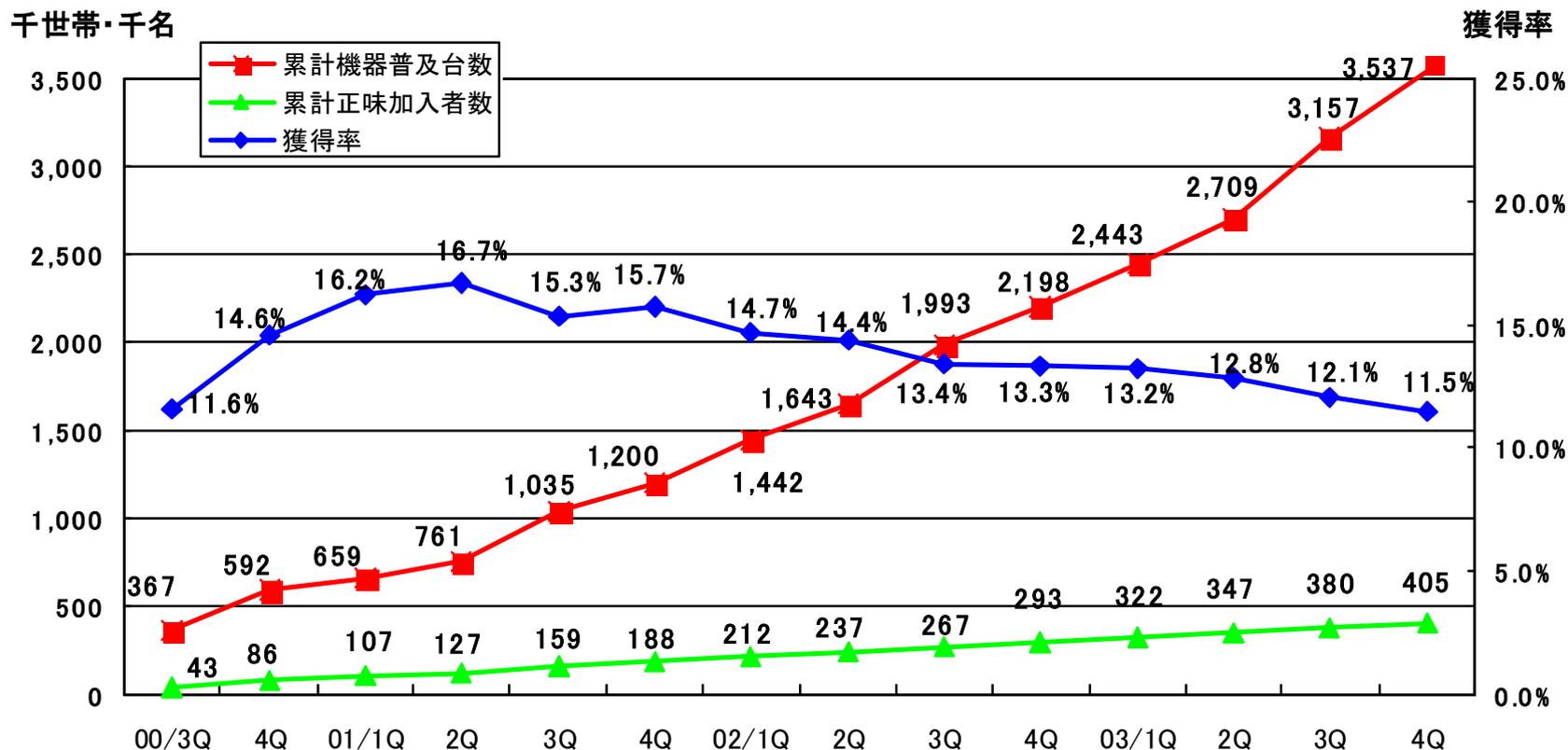
時期 \ 受信形態	合計	DBS	CATV
2001年度	14.1%	13.1%	17.5%
2002年度	15.2%	13.9%	19.1%
2003年度	13.0%	11.9%	16.4%

※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)

デジタル受信機普及世帯と デジタル加入者数の推移(累計)



デジタル受信機は順調に普及、2003年12月の地上波デジタル放送スタートで普及に弾み



※機器普及台数はNHK発表数値

2003年度 収支状況(連結)

WOWOW

(単位:百万円)

連結

	2002年度		2003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	62,998	100.0%	61,610	100.0%	▲ 1,387	97.8%
事業費	37,706	59.9%	37,057	60.1%	▲ 649	98.3%
販管費	23,626	37.5%	24,066	39.1%	440	101.9%
営業利益	1,665	2.6%	486	0.8%	▲ 1,178	29.2%
営業外損益	▲ 512	▲ 0.8%	▲ 758	▲ 1.2%	▲ 246	—
経常利益	1,152	1.8%	▲ 272	▲ 0.4%	▲ 1,424	—
当期純利益	538	0.9%	▲ 1,072	▲ 1.7%	▲ 1,610	—

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2003年度 収支状況(単体)

WOWOW

(単位:百万円)

単体

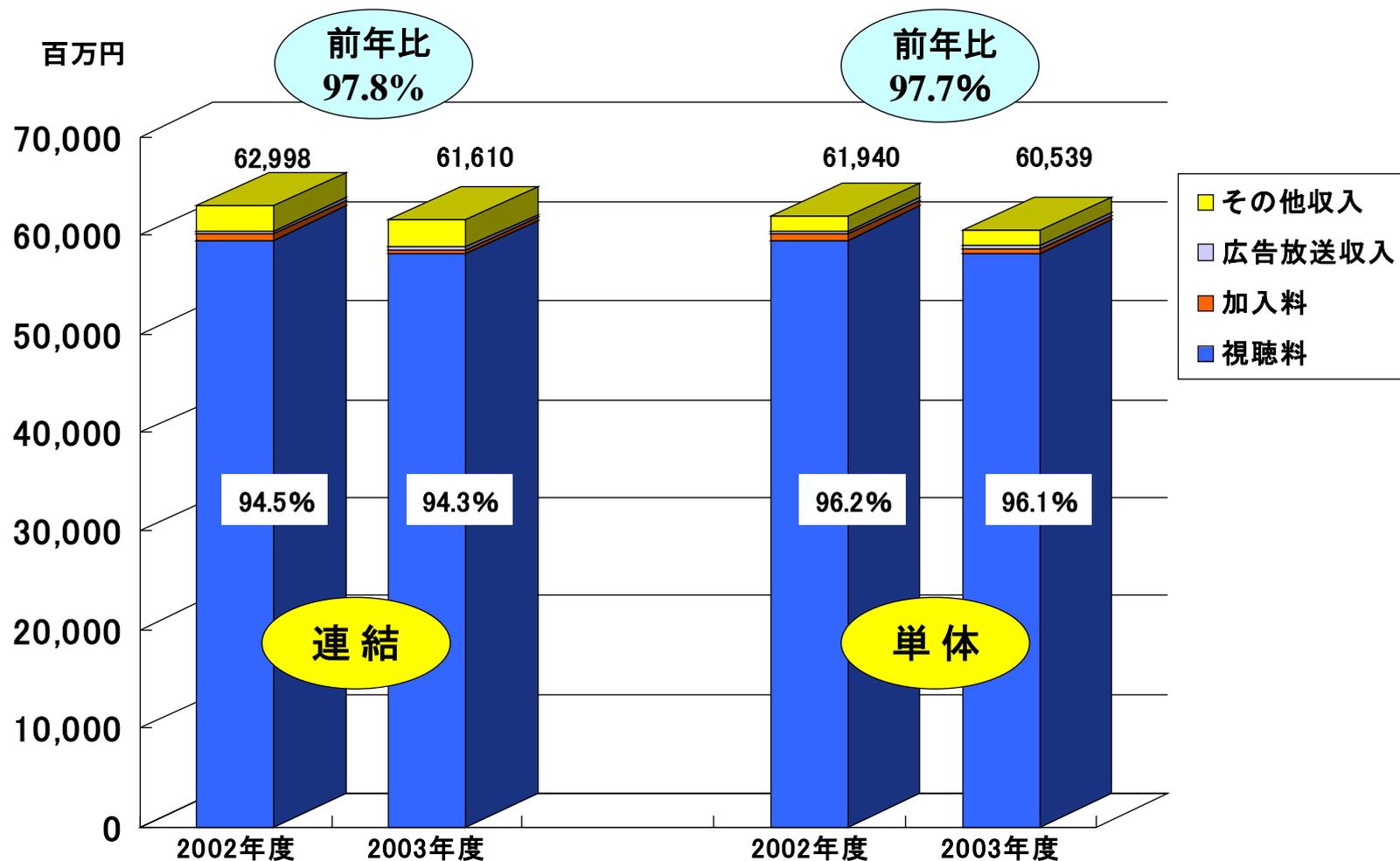
	2002年度		2003年度		前年との比較	
	実績	構成比	実績	構成比	増減額	前年比
営業収益	61,940	100.0%	60,539	100.0%	▲ 1,400	97.7%
事業費	37,429	60.4%	36,540	60.4%	▲ 889	97.6%
販管費	23,273	37.6%	23,972	39.6%	698	103.0%
営業利益	1,236	2.0%	27	0.0%	▲ 1,209	2.2%
営業外損益	103	0.2%	▲ 401	▲0.7%	▲ 504	—
経常利益	1,340	2.2%	▲ 373	▲0.6%	▲ 1,714	—
当期純利益	729	1.2%	▲ 2,737	▲4.5%	▲ 3,467	—

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

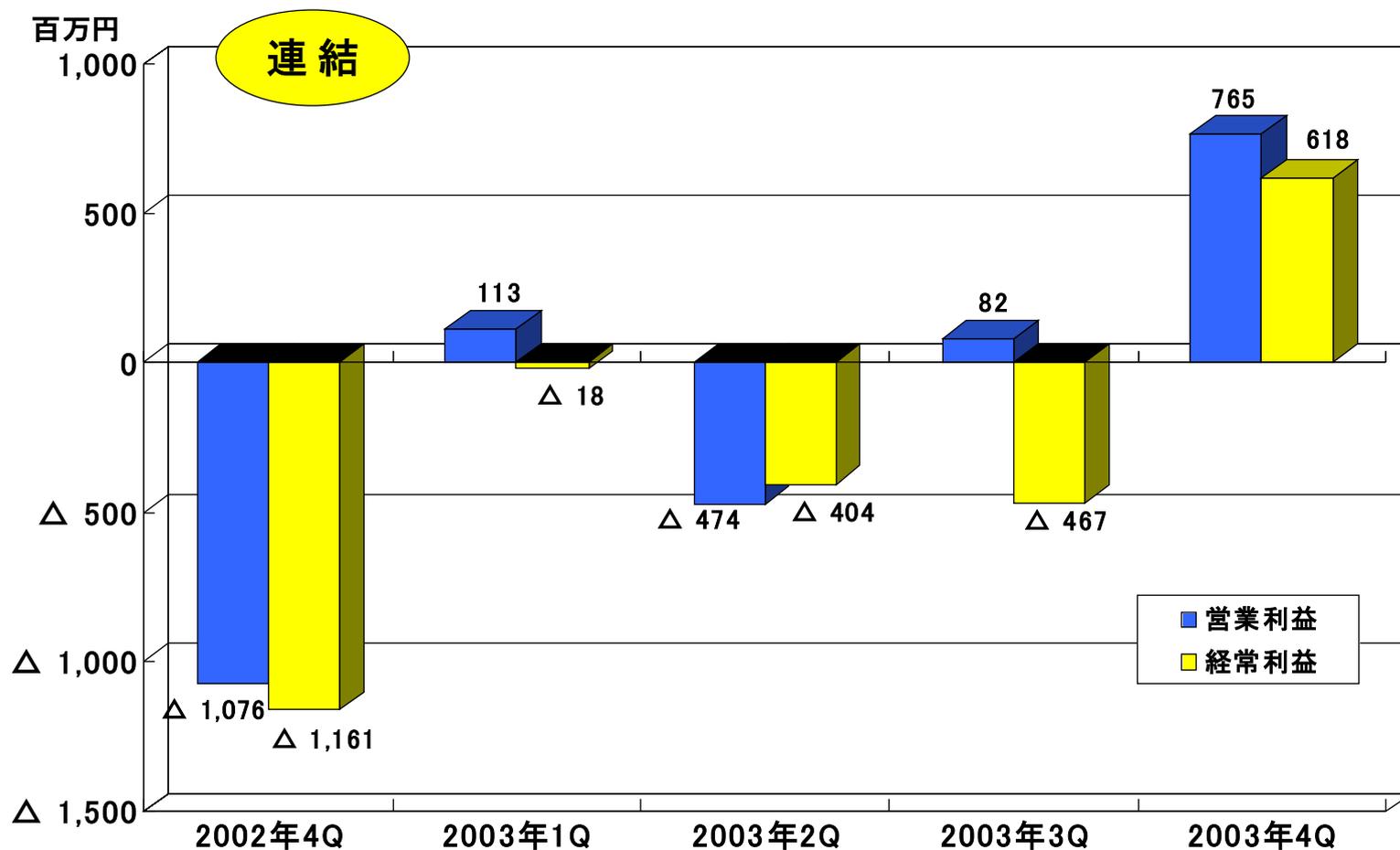
- 加入者減少の流れを止め、営業ベースでの黒字を達成
- 2004年度以降の本格的デジタル放送時代に
飛躍するための基盤を整備するために

- (株)プラット・ワンと(株)スカイパーフェクト・コミュニケーションズの
合併を機に、110度CSデジタル放送事業全体の見直しを図る
 - ・持分法適用関連会社2社(株)プラット・ワン、(株)CS-WOWOWの
持分法投資損失を計上(連結)
 - ・(株)プラット・ワン、(株)CS-WOWOWの株式評価損を計上(単体)
 - ・その他、CSデジタル事業関連の出資会社3社の株式評価損を計上(連結、単体)

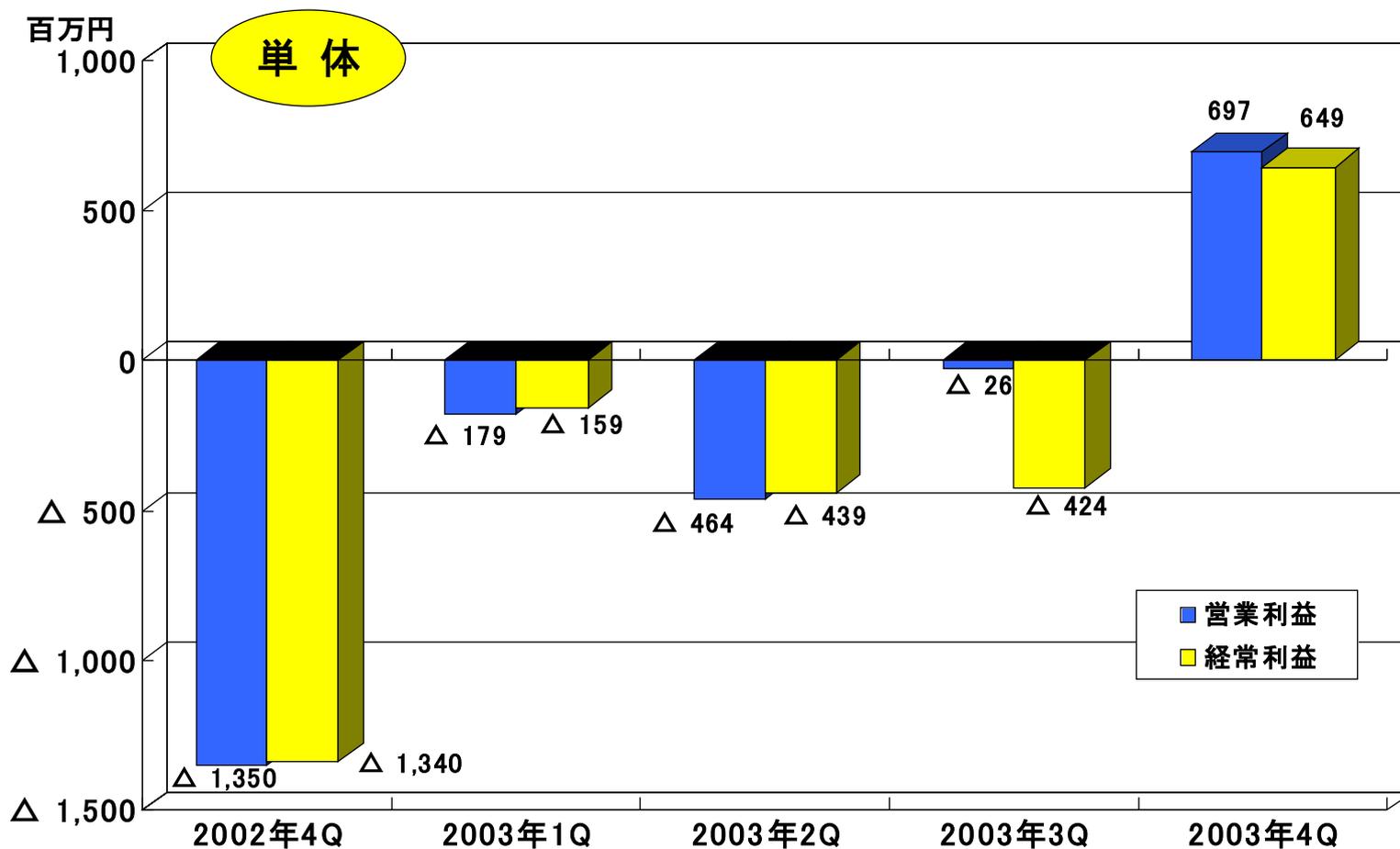
営業収益 前年対比



営業利益、経常利益の推移(連結)



営業利益、経常利益の推移(単体)



新規加入者に連動するコスト

WOWOW

(単位:百万円)

	2002年度	上期	下期	2003年度
デコーダ費用	414	494	439	934
代理店手数料	615	337	298	637
販売促進費	1,873	1,206	913	2,120
販売会社手数料	117	335	485	821
計	3,019	2,374	2,137	4,512
新規加入者数	222,711名	162,388名	149,287名	311,675名
1名当たり平均コスト	13,556円	14,619円	14,315円	14,477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。

連結決算会社の経営状況

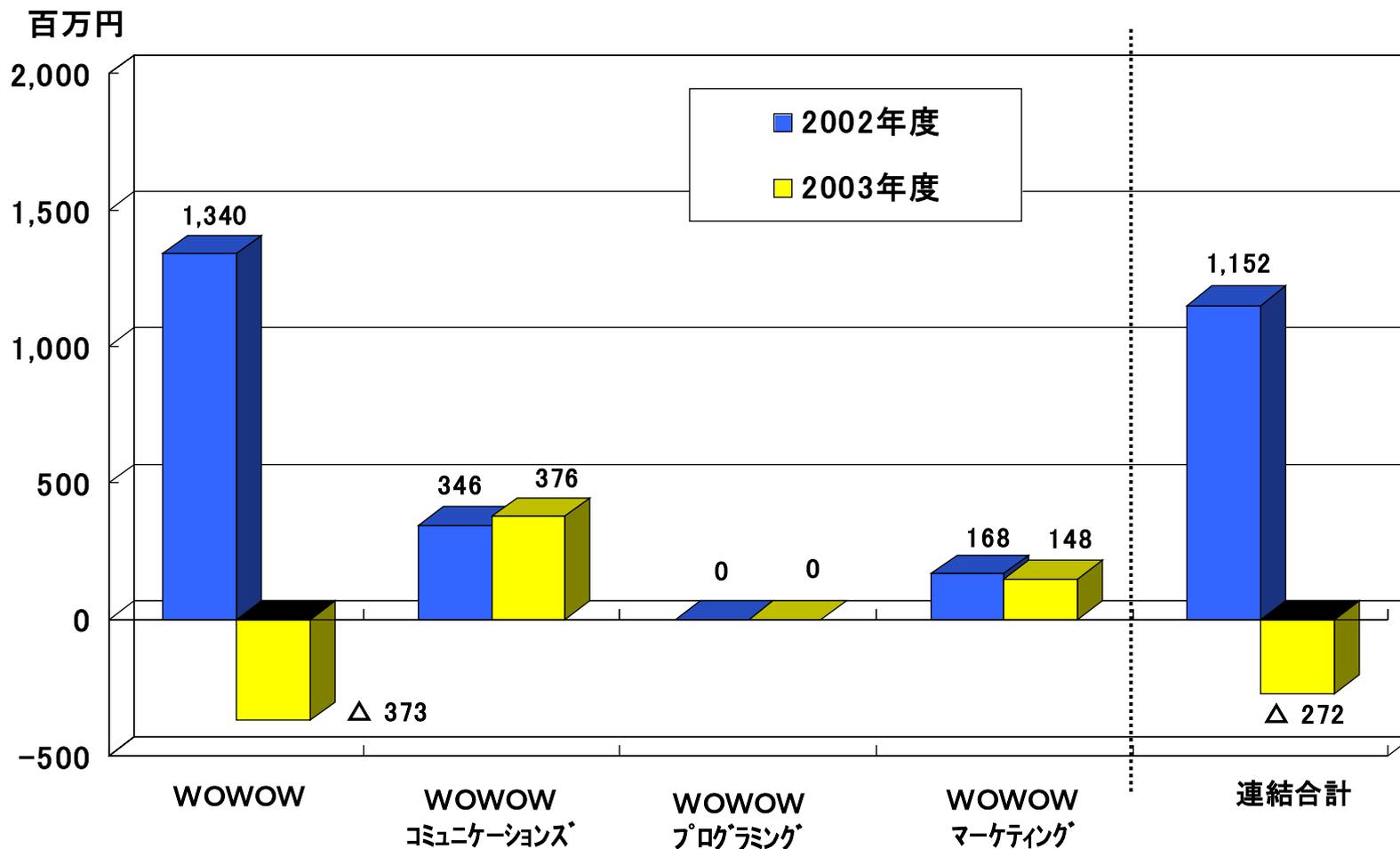


(単位:百万円)

	営業収益	営業費用	営業利益	経常利益	当期利益
WOWOW	60,539	60,512	27	▲ 373	▲ 2,737
ワウワウ・コミュニケーションズ	4,269	3,890	378	376	141
ワウワウプログラミング	15,264	15,432	▲ 168	0	0
ワウワウ・マーケティング	2,019	1,871	148	148	148
単純合算	82,093	81,706	386	151	▲ 2,447
連結調整	▲20,482	▲20,583	100	▲ 423	1,375
連 結	61,610	61,123	486	▲ 272	▲ 1,072

※それぞれ百万円未満を切り捨てております。

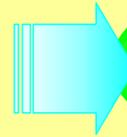
連結決算会社の経常利益の状況



Ⅱ. 2004年度 事業見通し

➤ 2004年度は“デジタル化への足場を固める年”

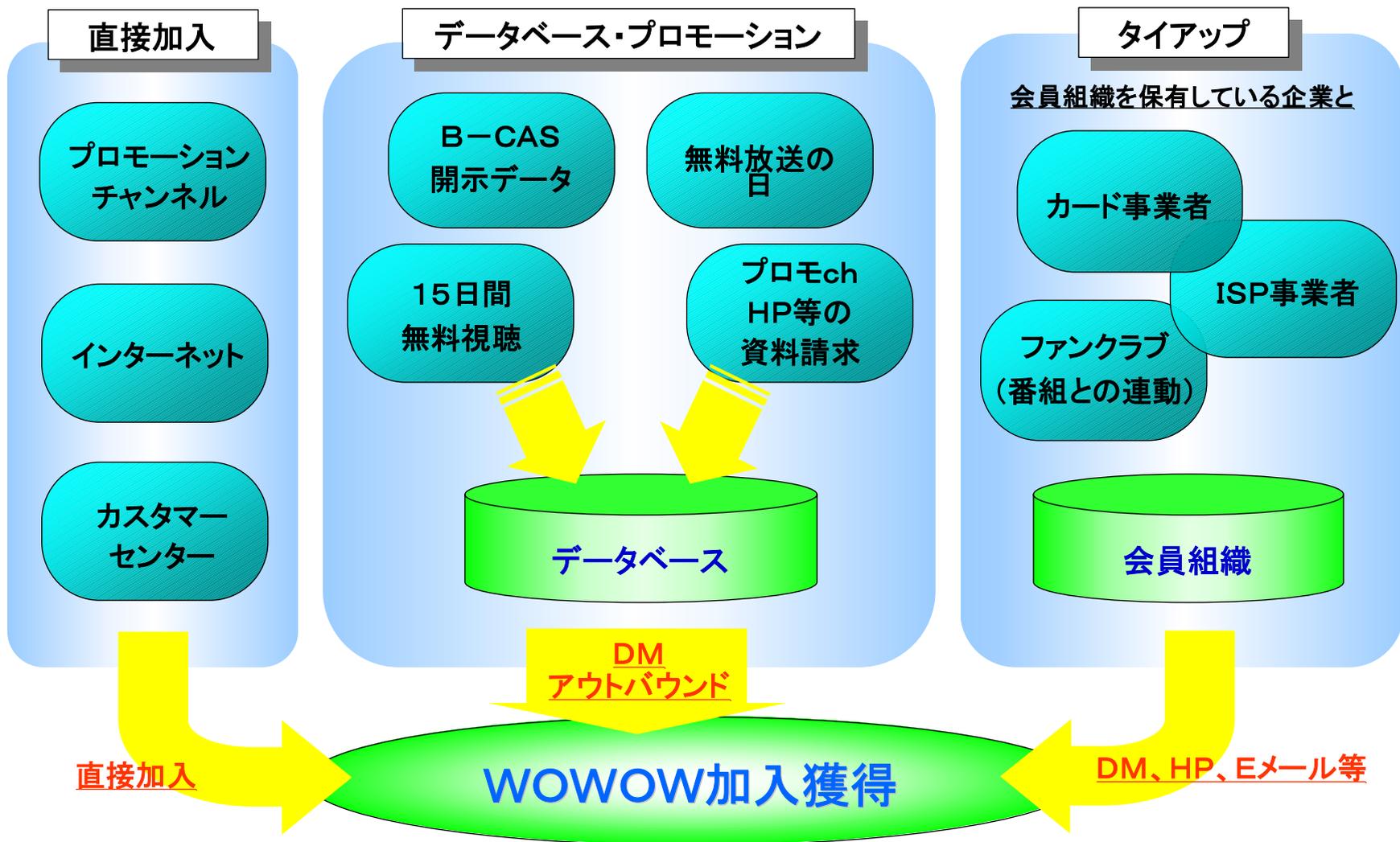
加入者は減少するが・・・利益を確実に計上する
2005年度以降の加入者増と収益拡大に向けて



アナログからデジタルへ
構造改革に着手

➤ 収益構造の改善を図る

- ・デジタル加入者数増加・・・視聴料増(15%増)、獲得コスト減(デコーダ不要)
⇒デジタルWOWOWの魅力を訴求(ハイビジョン、5.1chサラウンド放送、3ch選択性)
- ・番組費を効率的に投下・・・クオリティの向上を図りながら
- ・トータル・マーケティングの推進・・・選ばれるWOWOWに
⇒“PUSH型”から“PULL型”の営業へ
⇒ 広告宣伝、販促・営業活動、カスタマーセンターと編成・番組の連携
- ・ダイレクト・マーケティングの強化・・・代理店、CATVルートに加えて



編成基本コンセプト

『最強の映画編成とスペシャリティ』

映画

- ◆「習慣編成」を基本
- ◆年間約700本を購入
- ◆強力な企画／特集編成

スペシャリティ

- ◆WOWOWならではの
話題性・インパクトがある
番組をお届けする

デジタルWOWOWの強化

～高画質・高音質をアピール～

- ◆ハイビジョン、5.1chサラウンド放送の
充実と徹底した訴求

音楽ライブ

映画

ドラマW

ステージ

ライブW

2004年上期目玉番組

UEFA EURO 2004™ サッカー欧州選手権 6月12日開幕～7月4日決勝 全31試合生中継

スティーヴン・キングのキングダム・ホスピタル 8月より放送 全13話 ハイビジョン放送

ドラマW 第10弾 4TEEN 石田衣良原作 2003年第129回直木賞受賞作 7月放送

2004年度 加入者数予想

WOWOW

	2003年度 実績	2004年度 予想	前年との比較	
			前年差	前年比
新規加入者数	312 千名	280 千名	▲ 32 千名	89.7%
解約者数	326 千名	300 千名	▲ 26 千名	92.0%
正味加入者数	▲ 14 千名	▲ 20 千名	6 千名	—
累計正味加入者数	2,485 千名	2,465 千名	▲ 20 千名	99.2%
内、アナログ	2,080 千名	1,842 千名	▲ 238 千名	88.6%
内、デジタル	405 千名	623 千名	218 千名	153.8%
デジタル比率	16.3%	25.3%	9.0%	155.2%

2004年度 業績予想

(単位:百万円)

	03年度実績		04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	61,610	100.0%	63,000	100.0%	1,390	102.3%
	営業利益	486	0.8%	1,900	3.0%	1,414	390.9%
	経常利益	▲ 272	▲0.4%	2,100	3.3%	2,372	—
	当期利益	▲ 1,072	▲1.7%	2,150	3.4%	3,222	—
単体	営業収益	60,539	100.0%	62,000	100.0%	1,461	102.4%
	営業利益	27	0.0%	1,850	3.0%	1,823	6851.9%
	経常利益	▲ 373	▲0.6%	1,900	3.1%	2,273	—
	当期利益	▲ 2,737	▲4.5%	2,000	3.2%	4,737	—

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2004年上期 業績予想

WOWOW

(単位:百万円)

	03年上期実績		04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	30,399	100.0%	31,000	100.0%	601	102.0%
	営業利益	▲ 360	▲1.2%	▲ 80	▲0.3%	280	—
	経常利益	▲ 423	▲1.4%	0	0.0%	423	—
	当期利益	▲ 395	▲1.3%	80	0.3%	475	—
単体	営業収益	29,913	100.0%	30,600	100.0%	687	102.3%
	営業利益	▲ 643	▲2.1%	▲ 100	▲0.3%	543	—
	経常利益	▲ 598	▲2.0%	▲ 90	▲0.3%	508	—
	当期利益	▲ 434	▲1.5%	0	0.0%	434	—

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

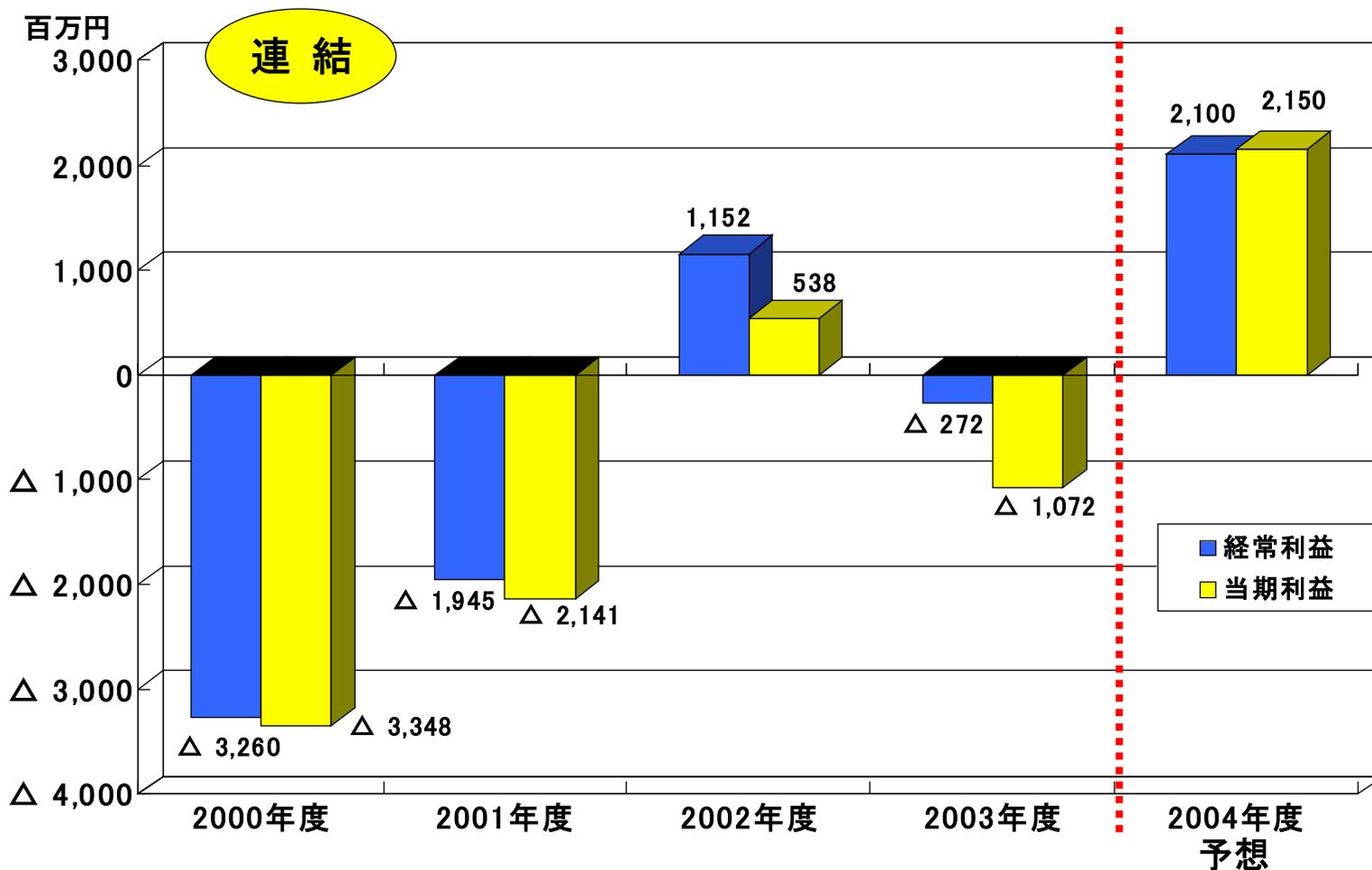
2004年下期 業績予想

(単位:百万円)

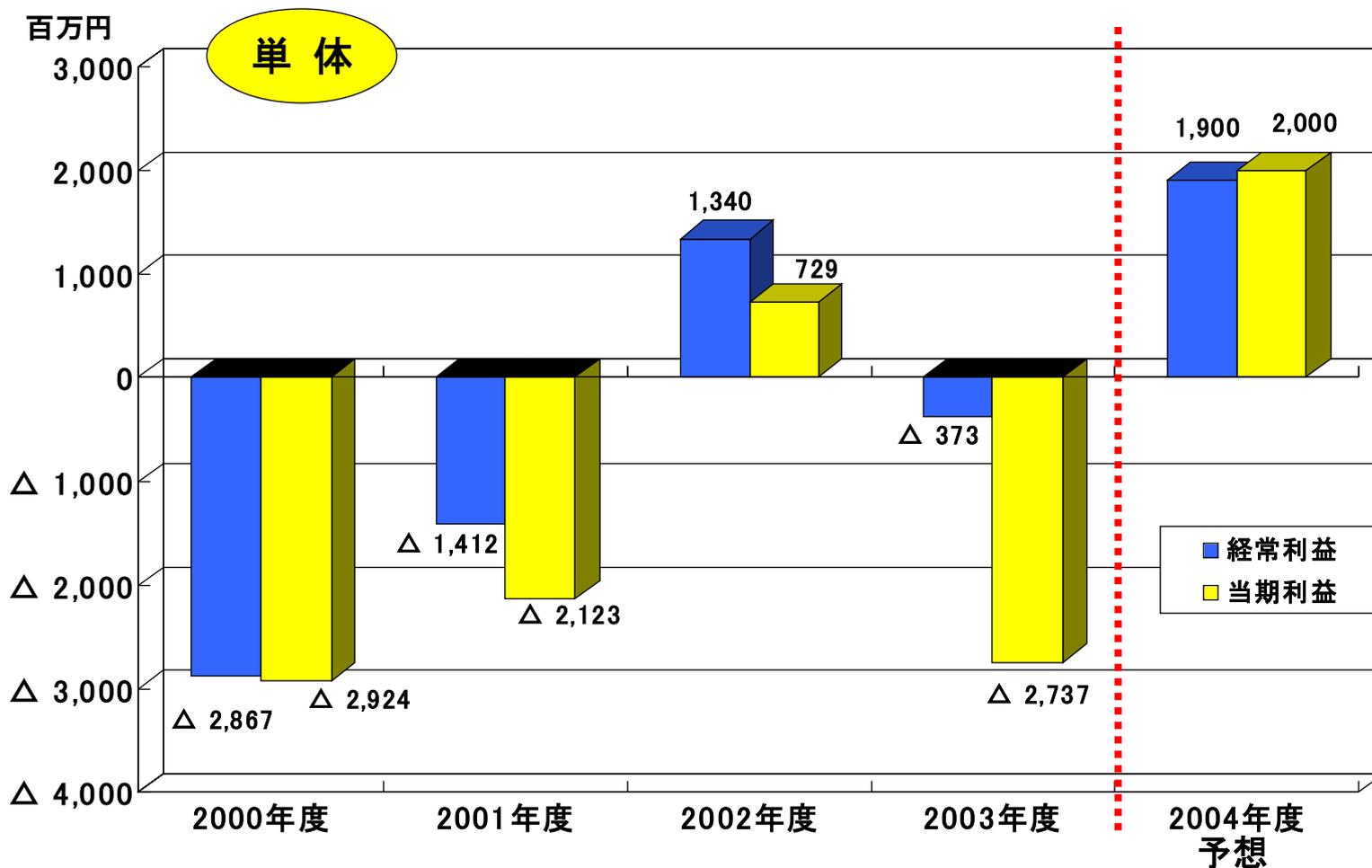
	03年下期実績		04年下期予想		前年との比較		
	金額	構成比	金額	構成比	金額	前年比	
連結	営業収益	31,211	100.0%	32,000	100.0%	789	102.5%
	営業利益	847	2.7%	1,980	6.2%	1,133	233.8%
	経常利益	151	0.5%	2,100	6.6%	1,949	1390.7%
	当期利益	▲ 676	▲2.2%	2,070	6.5%	2,746	—
単体	営業収益	30,625	100.0%	31,400	100.0%	775	102.5%
	営業利益	671	2.2%	1,950	6.2%	1,279	290.6%
	経常利益	224	0.7%	1,990	6.3%	1,766	888.4%
	当期利益	▲ 2,303	▲7.5%	2,000	6.4%	4,303	—

※それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

経常利益、当期利益の年度推移(連結)



経常利益、当期利益の年度推移(単体)

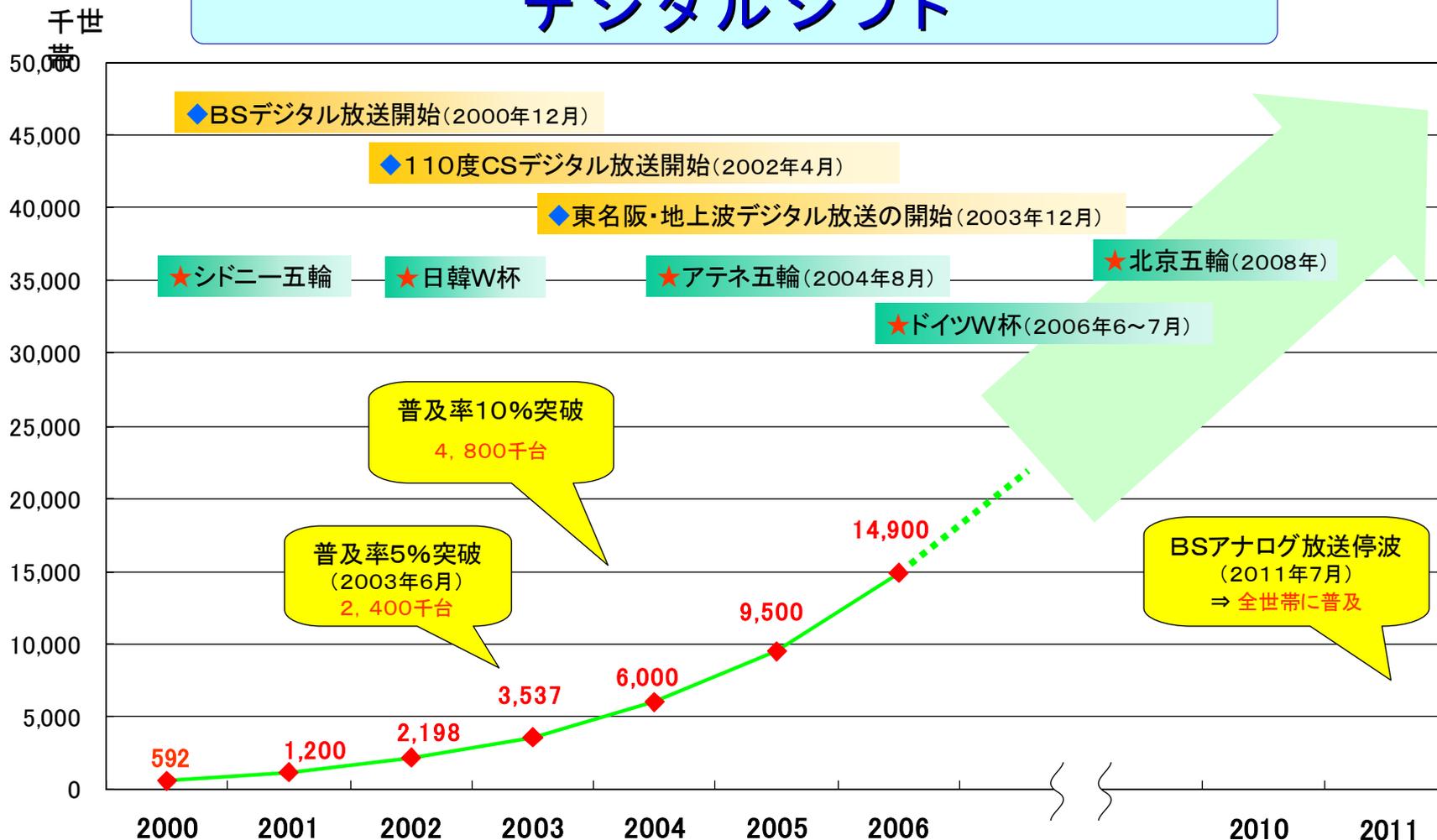


Ⅲ. 2005年度以降のWOWOWは

(2004～2006年度中期経営計画)

デジタル受信機の世帯普及の見通し

デジタルシフト



※機器実需台数は2003年度までの実績はNHK発表数値、2004年度以降は当社推計

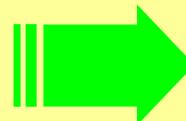
➤ 事業効率の向上

◆ 視聴料収入の増加 月額視聴料:アナログ2,000円 ⇒ デジタル2,300円(金額は税別)

◆ 加入獲得コストの削減



アナログデコーダ



B-CASカード

➤ WOWOWの強みを発揮

◆ ハイビジョン & 5.1ch サラウンドステレオ

オリジナル
ドラマW
ライブW

映画

ハリウッド映画ほか
最強のラインナップ

オリジナル
音楽ライブ
ステージ

➤BS/CS シームレスな放送サービスの開始

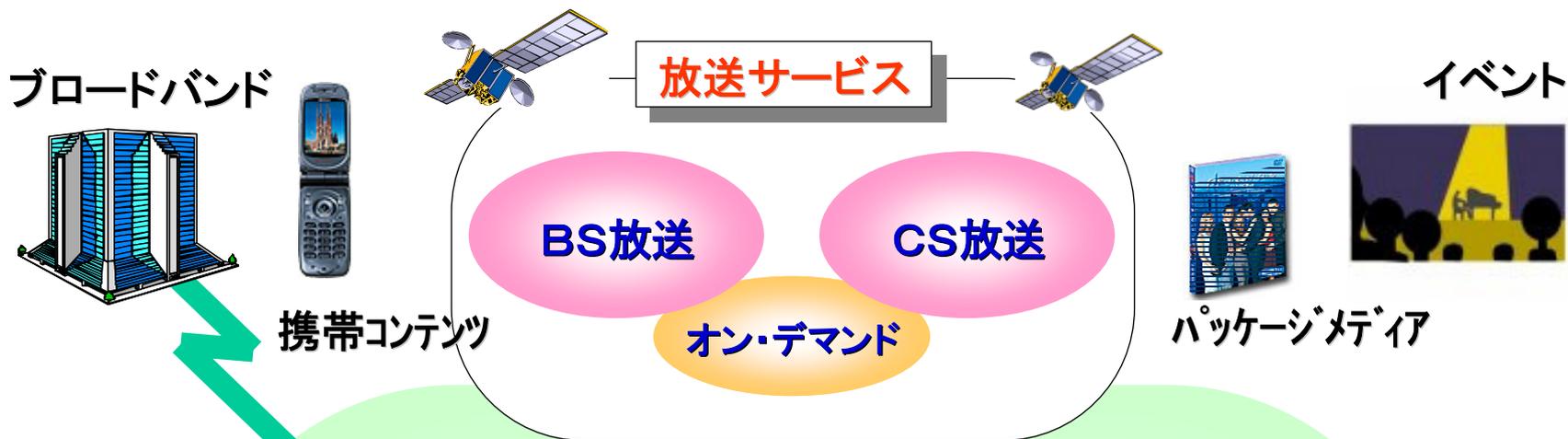
◆3波共用機の普及を追い風に

シームレスな110度BS/CSデジタル放送を楽しめる新サービスの開始

➤衛星を使ったサーバー型放送

◆2005年のオン・デマンド・ビジネス実験サービス開始





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

WOWOW

各種会員サービス



見たいものを
多くのタイトルから

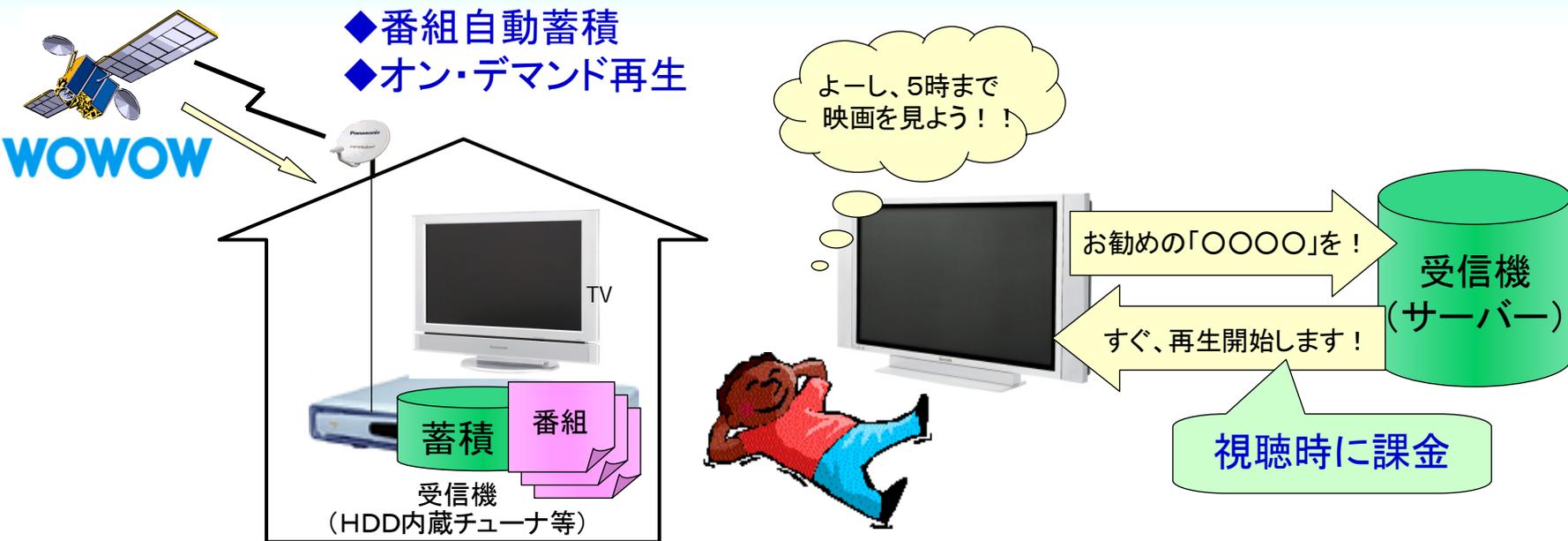
見たいときに
24時間いつでも

見たいように
自在にポーズ/再開

オン・デマンド・サービス

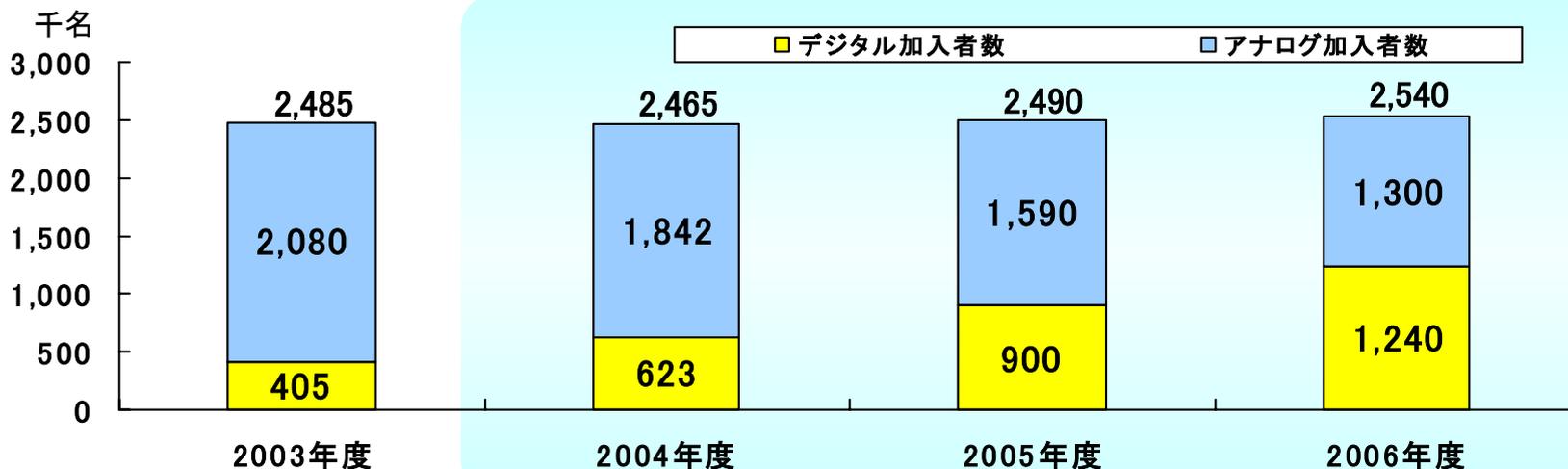
オン・デマンド・サービスを衛星を使った『サーバー型放送』で実現します

- ◆番組自動蓄積
- ◆オン・デマンド再生



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ほぼ同数

	2003年度	2004年度	前年差	前年比	2005年度	前年差	前年比	2006年度	前年差	前年比
累計正味加入者数	2,485 千名	2,465 千名	△ 20	99.2 %	2,490 千名	25	101.0 %	2,540 千名	50	102.0 %
内、アナログ	2,080 千名	1,842 千名	△ 238	88.6 %	1,590 千名	△ 252	86.3 %	1,300 千名	△ 290	81.8 %
内、デジタル	405 千名	623 千名	218	153.8 %	900 千名	277	144.5 %	1,240 千名	340	137.8 %
デジタル比率	16.3 %	25.3 %	9.0	155.2 %	36.1 %	10.8	142.8 %	48.8 %	12.7	135.2 %



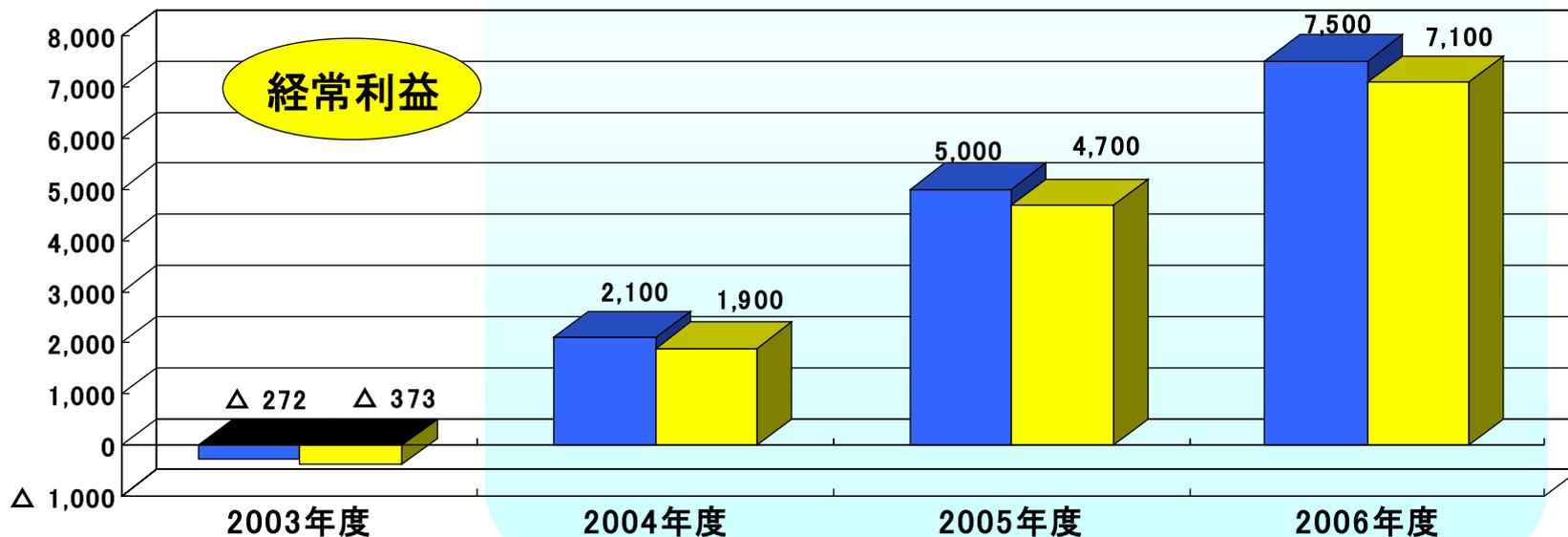
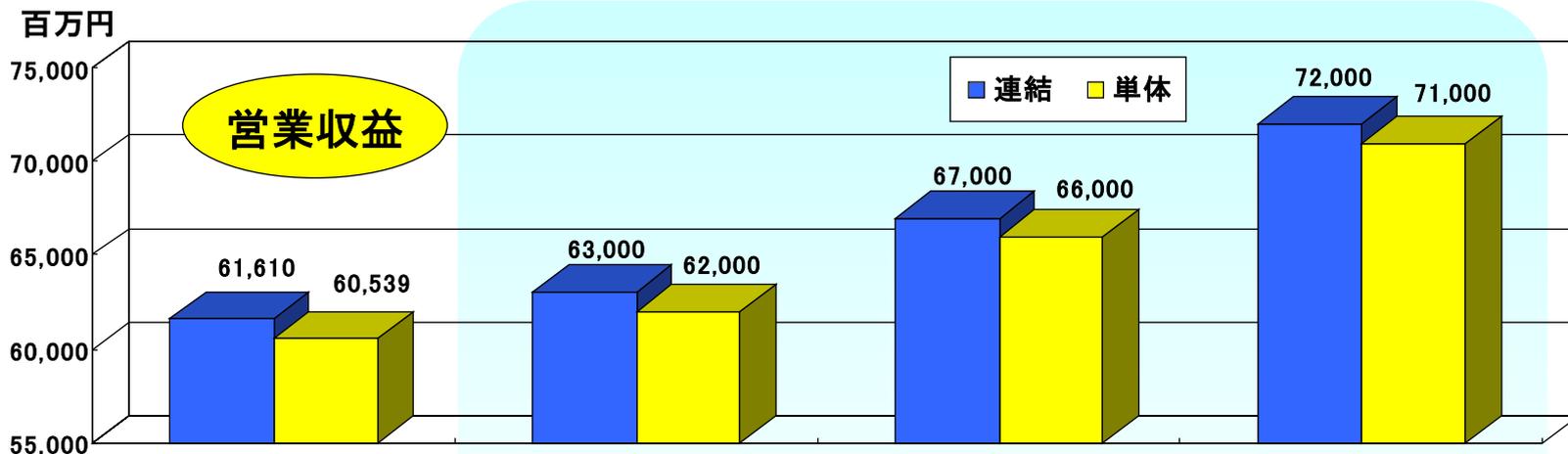
2004～2006年度 業績予想

(単位:百万円)

		2003年度	2004年度	前年差	前年比	2005年度	前年差	前年比	2006年度	前年差	前年比
連 結	営業収益	61,610	63,000	1,390	102.3 %	67,000	4,000	106.3 %	72,000	5,000	107.5 %
	営業利益	486	1,900	1,414	390.9 %	4,800	2,900	252.6 %	7,400	2,600	154.2 %
	経常利益	△ 272	2,100	2,372	—	5,000	2,900	238.1 %	7,500	2,500	150.0 %
	当期利益	△ 1,072	2,150	3,222	—	4,900	2,750	227.9 %	5,400	500	110.2 %
	経常利益率	△ 0.4 %	3.4 %			7.5 %			10.4 %		
単 体	営業収益	60,539	62,000	1,461	102.4 %	66,000	4,000	106.5 %	71,000	5,000	107.6 %
	営業利益	27	1,850	1,823	6851.9 %	4,700	2,850	254.1 %	7,100	2,400	151.1 %
	経常利益	△ 373	1,900	2,273	—	4,700	2,800	247.4 %	7,100	2,400	151.1 %
	当期利益	△ 2,737	2,000	4,737	—	4,600	2,600	230.0 %	5,000	400	108.7 %
	経常利益率	△ 0.6 %	3.1 %			7.1 %			10.0 %		

※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



IV. 資本政策について

▶財務体質の強化と早期の配当可能利益の計上を図るため

①資本準備金の取崩し※ … 損失処理にて欠損を填補(6/23総会決議予定)

②資本の減少(形式的資本減少)※

… 金額未定(詳細決定は5月末を予定)、残りの欠損を解消(6/23総会決議予定)

※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

③第三者割当増資 … 60億円規模(詳細決定は5月末を予定)

2004年3月末	
資本金	11,381百万円
資本準備金	10,956百万円
利益剰余金	△19,803百万円
純資産	2,698百万円

* 単体ベース

<資本の減少>
 <資本準備金取崩し>
 <累積損失の解消>

60億円規模の
 第三者割当増資



- WOWOWにしか
できないことを！
- WOWOWが創り出し！
- WOWOWが提供する！

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