

2005年度 中間決算説明会

2005年11月17日

株式会社 **WOWOW**

. 2005年度中間期 決算概況

市場環境 ~ デジタル受信機器の普及拡大

- BSデジタル視聴世帯、8月末に1,000万世帯超（ケーブルのアナログ再送信含む）
- デジタルWOWOW（ハイビジョン、5.1chサラウンド）の魅力を訴求
- デジタルならではの加入獲得ルートの拡充
ダイレクト・マーケティングの拡充 … プロモch、カスタマーセンター、ネットなどの直接加入等

加入状況 ~ デジタルでの加入推進へシフト

- デジタル加入者数は9月末で70万名超、全加入者の約3割に
4～9月の合計で新規、移行の合計で154,028名（前年比：+38,255名 133.0%）
9月末累計：703,226名（前年比：141.1%）、デジタル比率：29.1%（前年比：9.2%アップ）
- 4～9月の正味加入者数は、44,992名と当初見込みを下回る
- アナログの新規加入減、デジタル加入の解約が増加傾向に … 下期の大きな課題

収支状況 ~ 今中間期は、前年に比べ増益に

- 経常利益、前年に比べ大幅改善

加入獲得コストの効率的な投下を含め経費の合理化、デジタル加入者の増加
前年同期には、大型番組の投入による番組費の増加あり

- CS関連の特別損失等あり、当期利益は予想を下回る

営業外費用：CS関連、トランスポンダ(衛星の中継器)返却による解除料の追加計上(連結)
特別損失：CS、ラジオ設備の減損処理(連結、単体)、CS - WOWOW貸倒引当(単体)

	営業収益	前年差	経常利益	前年差	当期利益	前年差
連結	32,002百万円	+530百万円	873百万円	+1,097百万円	535百万円	+977百万円
単体	30,725百万円	226百万円	1,748百万円	+2,133百万円	736百万円	+1,143百万円

番組 / 編成関連 ~ “OnlyW”を追及

- ハイビジョン、5.1chサラウンド番組の強化～映画に加え、音楽・ステージも
- 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
 - 「4TEEN」 平成17年日本民間放送連盟賞番組部門テレビドラマ最優秀賞を受賞
 - 「自由恋愛」 劇場公開(9月)

付帯事業

- 携帯電話向けショッピングサイト事業「AZショッピング」開始(7月)
- バンダイネットワークス(株)との業務提携

CSデジタル事業 ~ 「デジタルプラス」サービス内容の変更

- メガポート放送(シネマ080、囲碁・将棋チャンネル)の放送終了(9月末)
- Act On TV、ブルームバーグ テレビジョンの2チャンネルをデジタルWOWOW加入者へ無料で提供

2005年度中間期 加入動向

WOWOW

(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	46,431	34.4%	88,946	154.3%	135,377	70.2%
デジタル移行者	65,082	-	65,082	111.9%	-	-
解約者	129,727	89.7%	50,142	225.3%	179,869	107.8%
正味加入者	148,378	-	103,886	111.1%	44,492	-
累計正味加入者	1,713,432	85.2%	703,226	141.1%	2,416,658	96.3%
アナ / デジ比率	70.9%		29.1%		100.0%	

累計正味(前年同期)	2,012,098	93.6%	498,478	143.6%	2,510,576	100.6%
アナ / デジ比率	80.1%		19.9%		100.0%	

受信形態別解約率



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 %
2004.9	13.1 %	12.2 %	15.9 %
2005.9	14.5 %	13.2 %	18.1 %

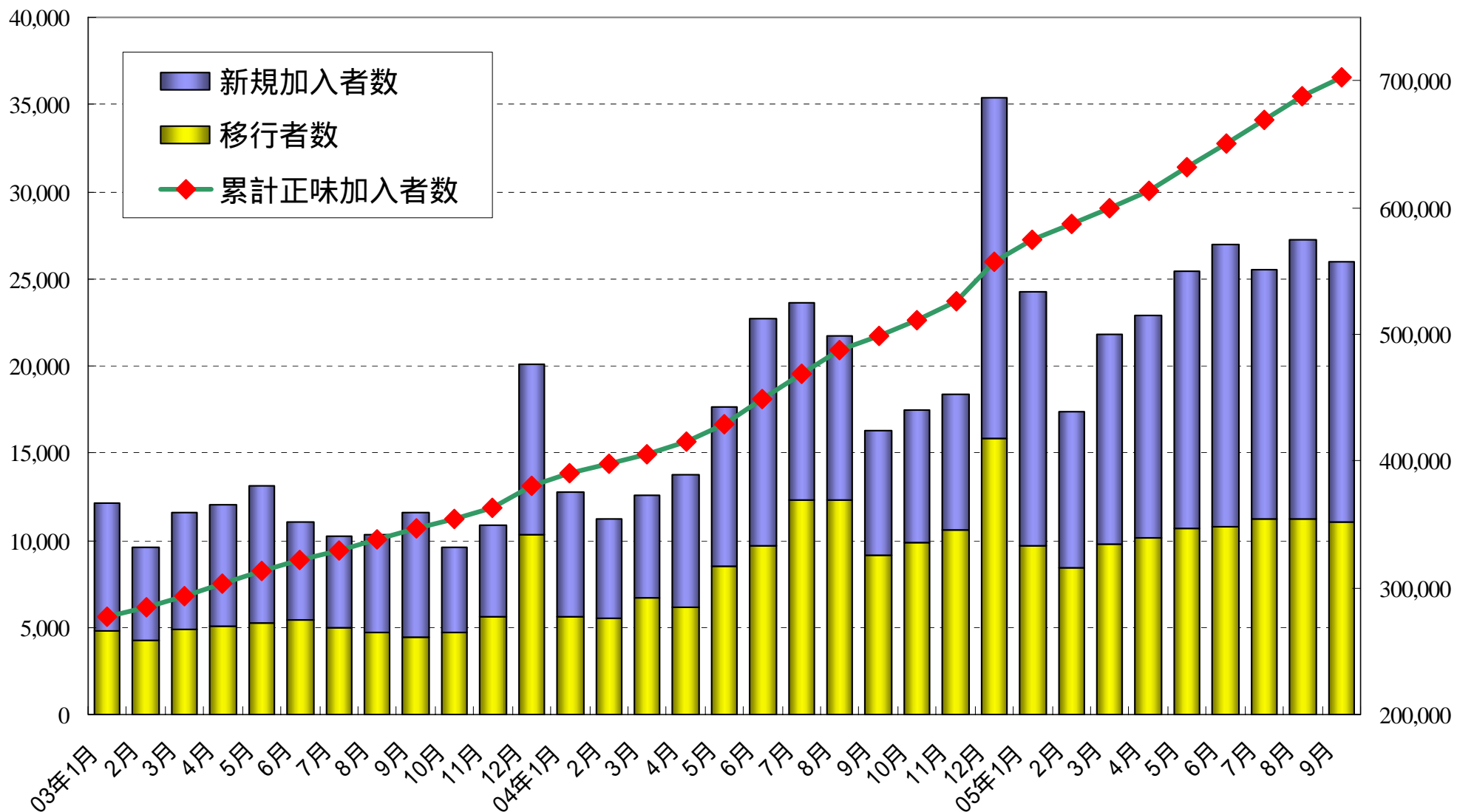
算出方法：【当月解約者数 / 前月末累計正味加入者数】の12ヶ月合計(過去1年間の実績)

デジタル加入者数の推移



新規、移行(名)

累計(名)

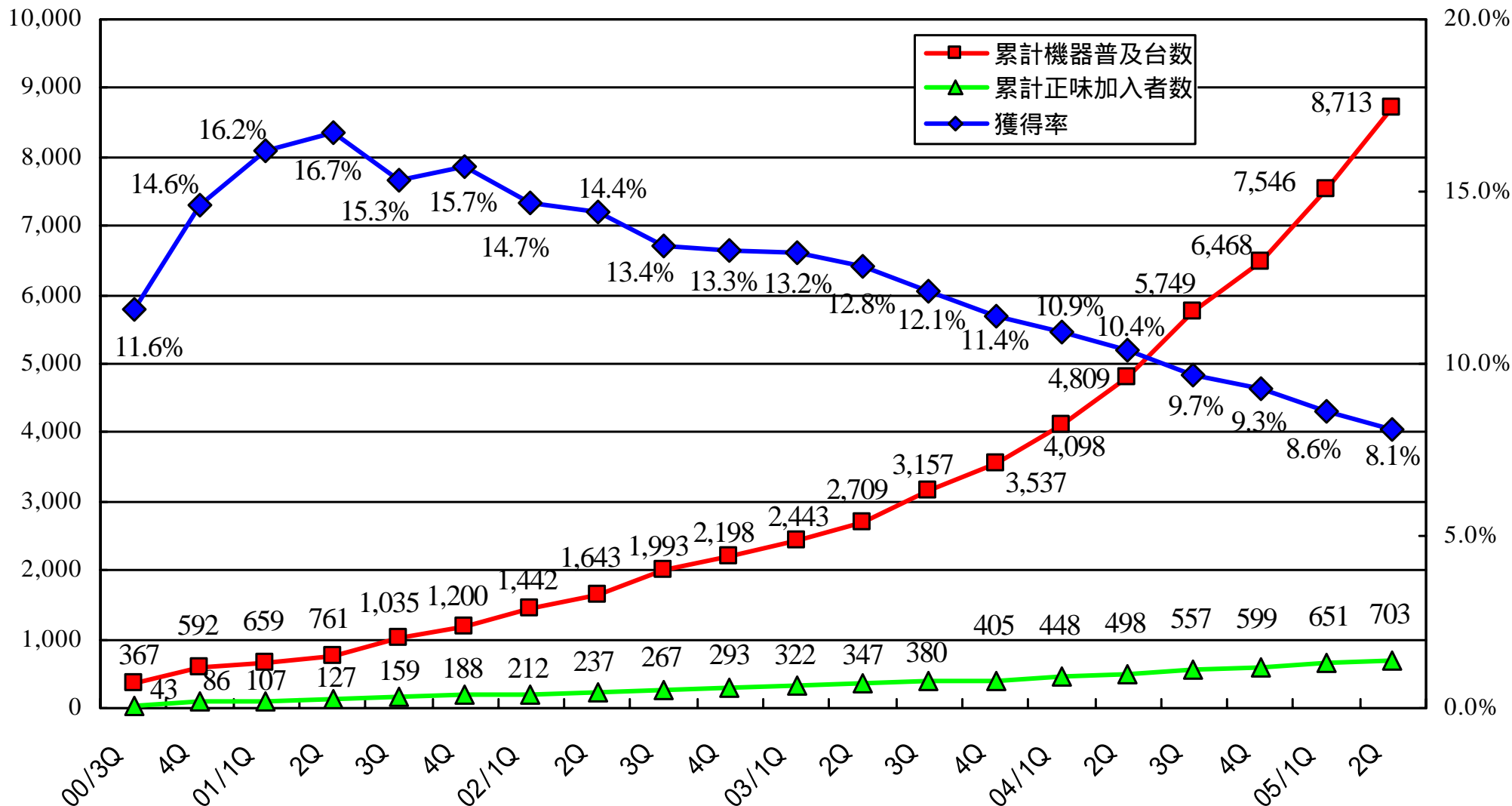


デジタル受信機普及台数とデジタル加入者数の推移(累計)



千台・千名

獲得率



機器普及台数はNHK発表数値

2005年度中間期 収支状況(連結)

WOWOW

(単位:百万円)

連結

	04年度中間		05年度中間		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	31,471	100.0%	32,002	100.0%	530	101.7%
事業費	19,661	62.5%	18,368	57.4%	1,293	93.4%
販管費	11,735	37.3%	11,919	37.2%	183	101.6%
営業利益	73	0.2%	1,714	5.4%	1,640	2325.1%
営業外損益	297	0.9%	840	2.6%	543	-
経常利益	223	0.7%	873	2.8%	1,097	-
当期純利益	442	1.4%	535	1.7%	977	-

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2005年度中間期 収支状況(単体)

WOWOW

(単位:百万円)

単体

	04年度中間		05年度中間		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	30,951	100.0%	30,725	100.0%	226	99.3%
事業費	19,795	64.0%	18,320	59.6%	1,474	92.5%
販管費	11,530	37.3%	10,708	34.9%	822	92.9%
営業利益	373	1.2%	1,697	5.5%	2,070	-
営業外損益	10	0.0%	51	0.2%	62	-
経常利益	384	1.2%	1,748	5.7%	2,133	-
当期純利益	407	1.3%	736	2.4%	1,143	-

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

特別損失について

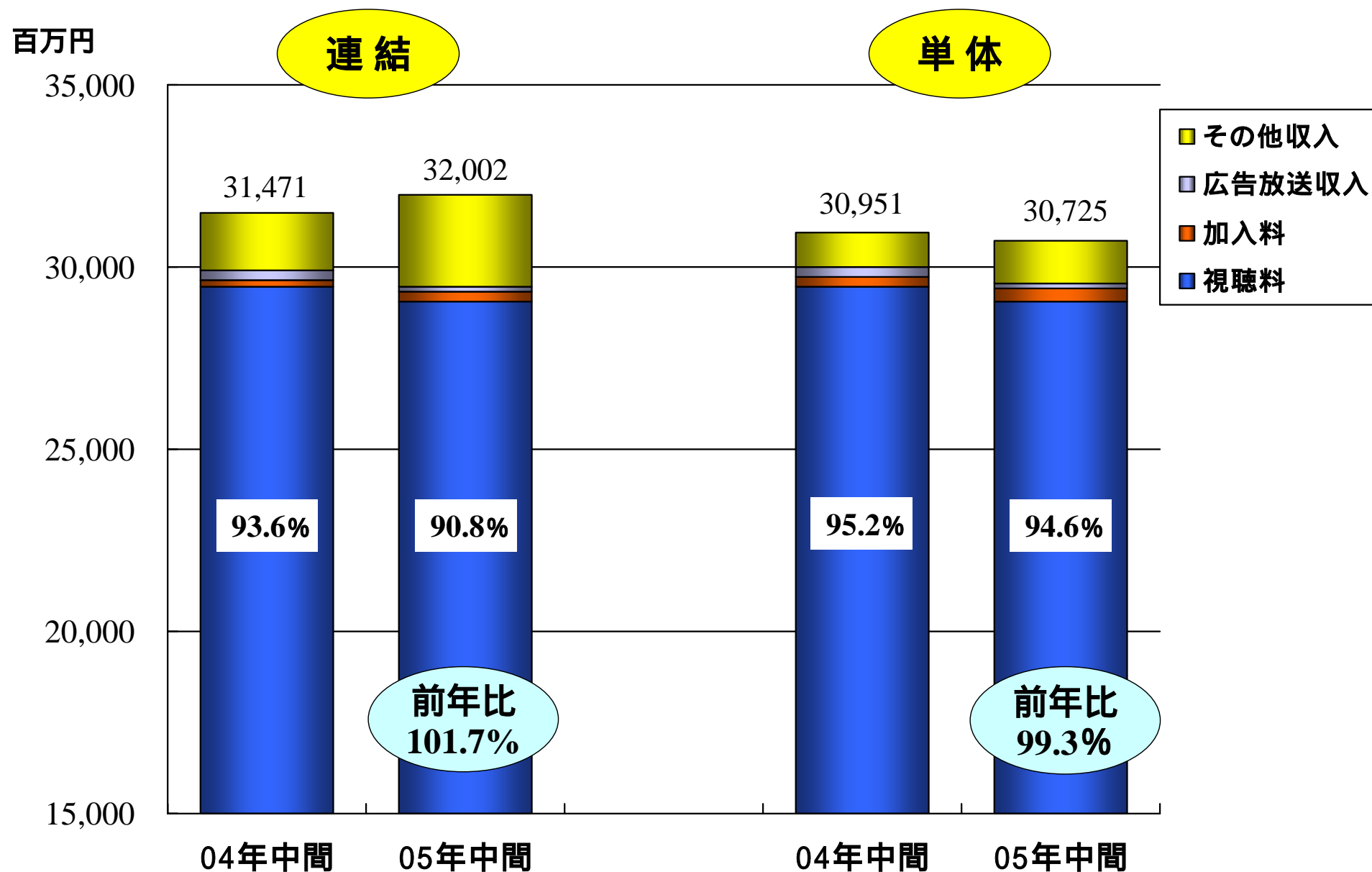


(単位:百万円)

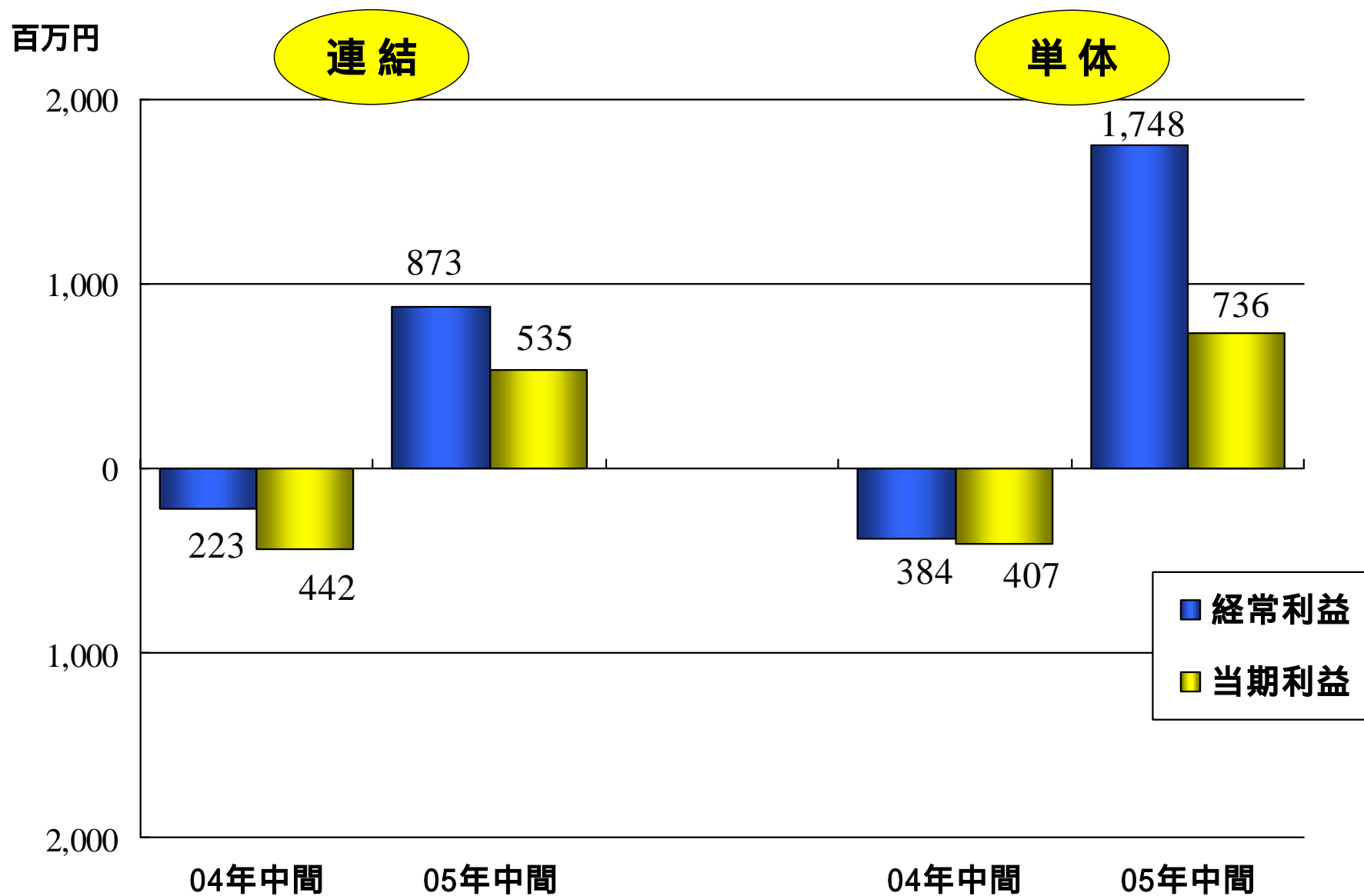
内 容	連 結	単 体
CS - WOWOWへの貸付金に対する引当金繰入	-	694
CS関連のリース資産の減損処理	197	197
BSデジタルラジオ放送設備の減損処理	67	67
その他	47	47
合 計	312	1,006

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

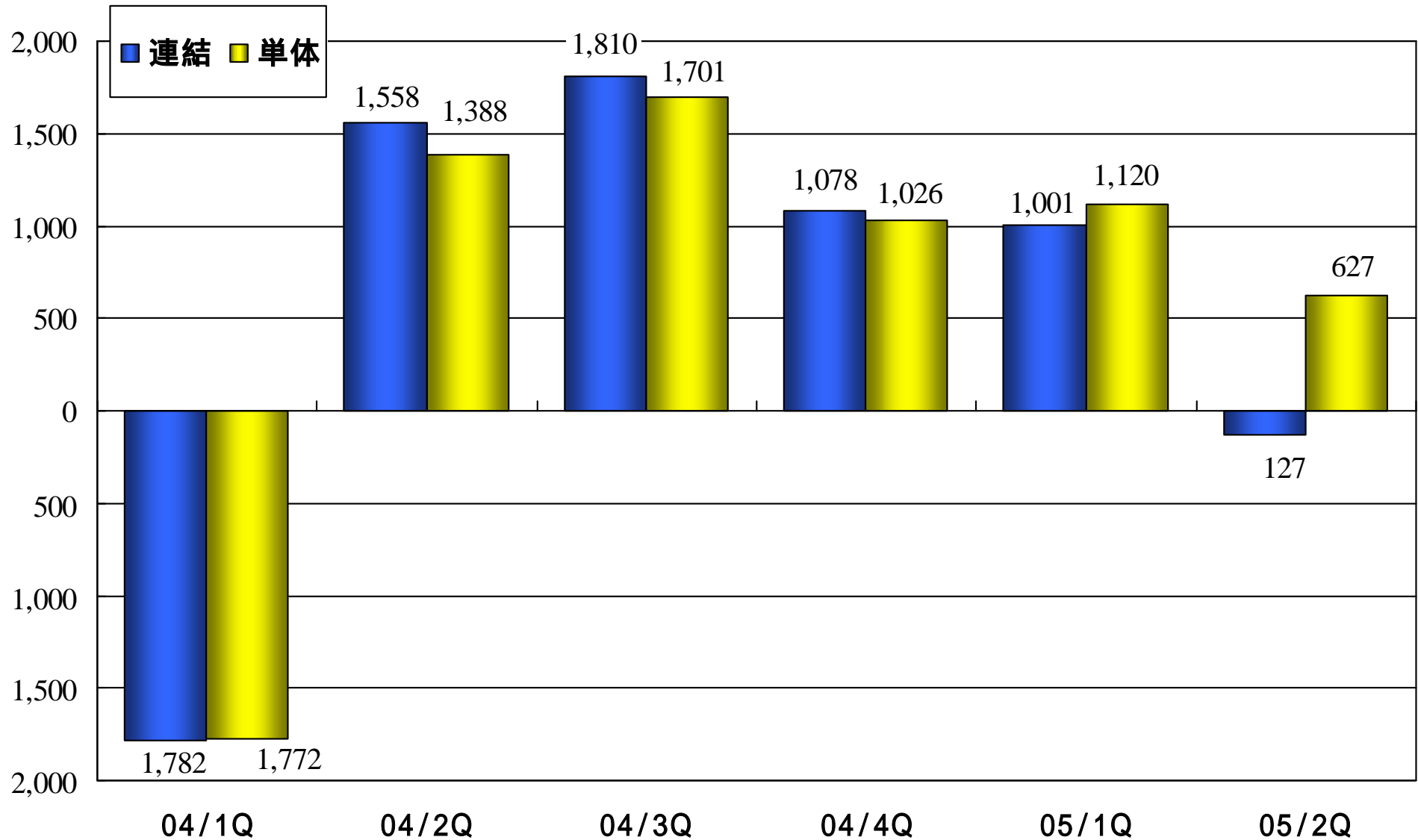


經常利益、当期利益 前年対比

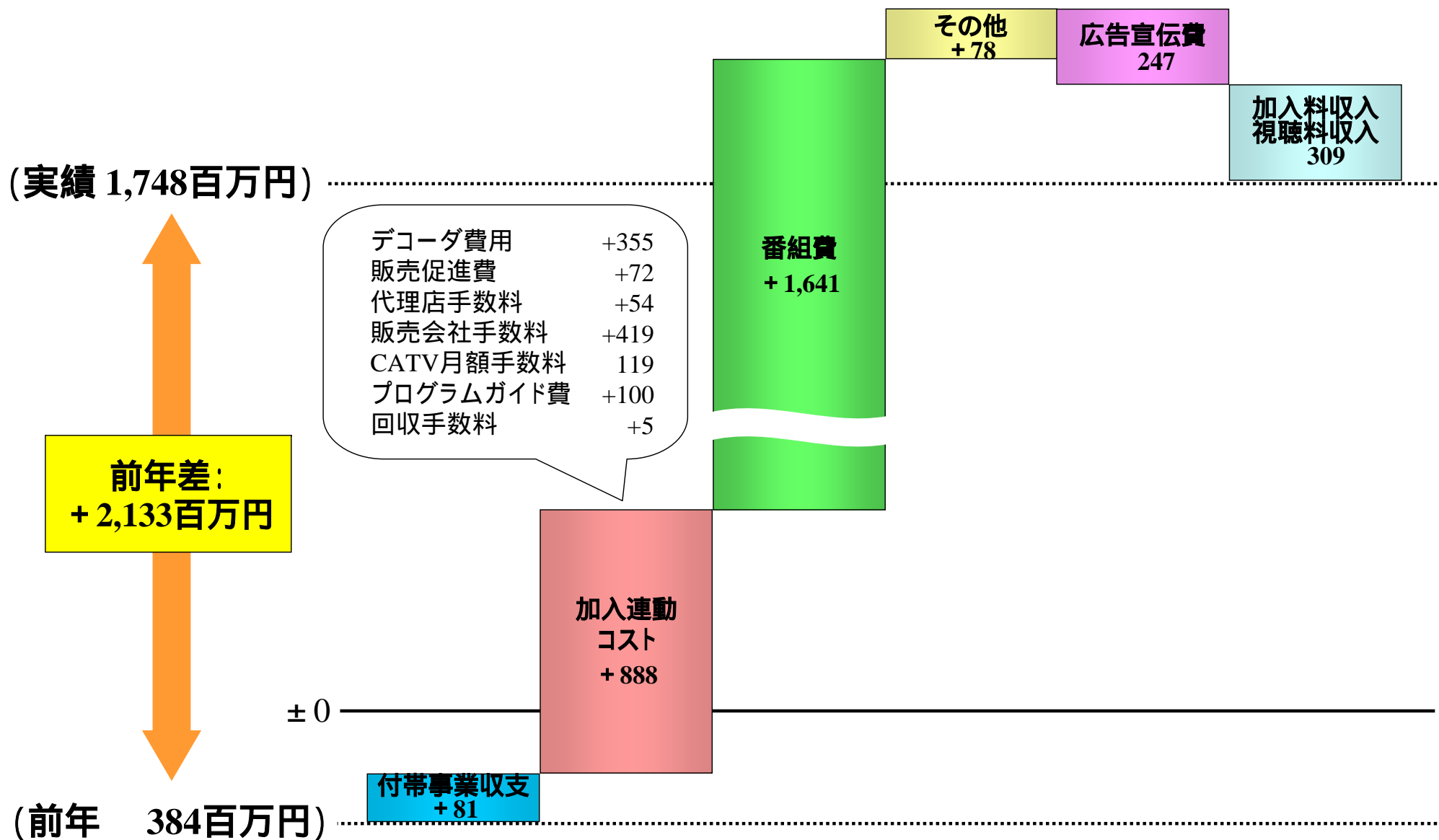


四半期毎の経常利益の推移

百万円



経常利益 前年同期 差異要因(単体)



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)

	上期	下期	2004年度	05年中間	前年比
デコーダ費用	525	174	699	170	32.4%
代理店手数料	345	286	632	291	84.3%
販売促進費	610	619	1,229	537	88.1%
販売会社手数料	407	94	501	183	45.1%
計	1,888	1,175	3,064	1,183	62.7%
新規加入者数	192,800名	127,773名	320,573名	135,377名	70.2%
1名当たり平均コスト	9,793円	9,196円	9,558円	8,739円	89.2%

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

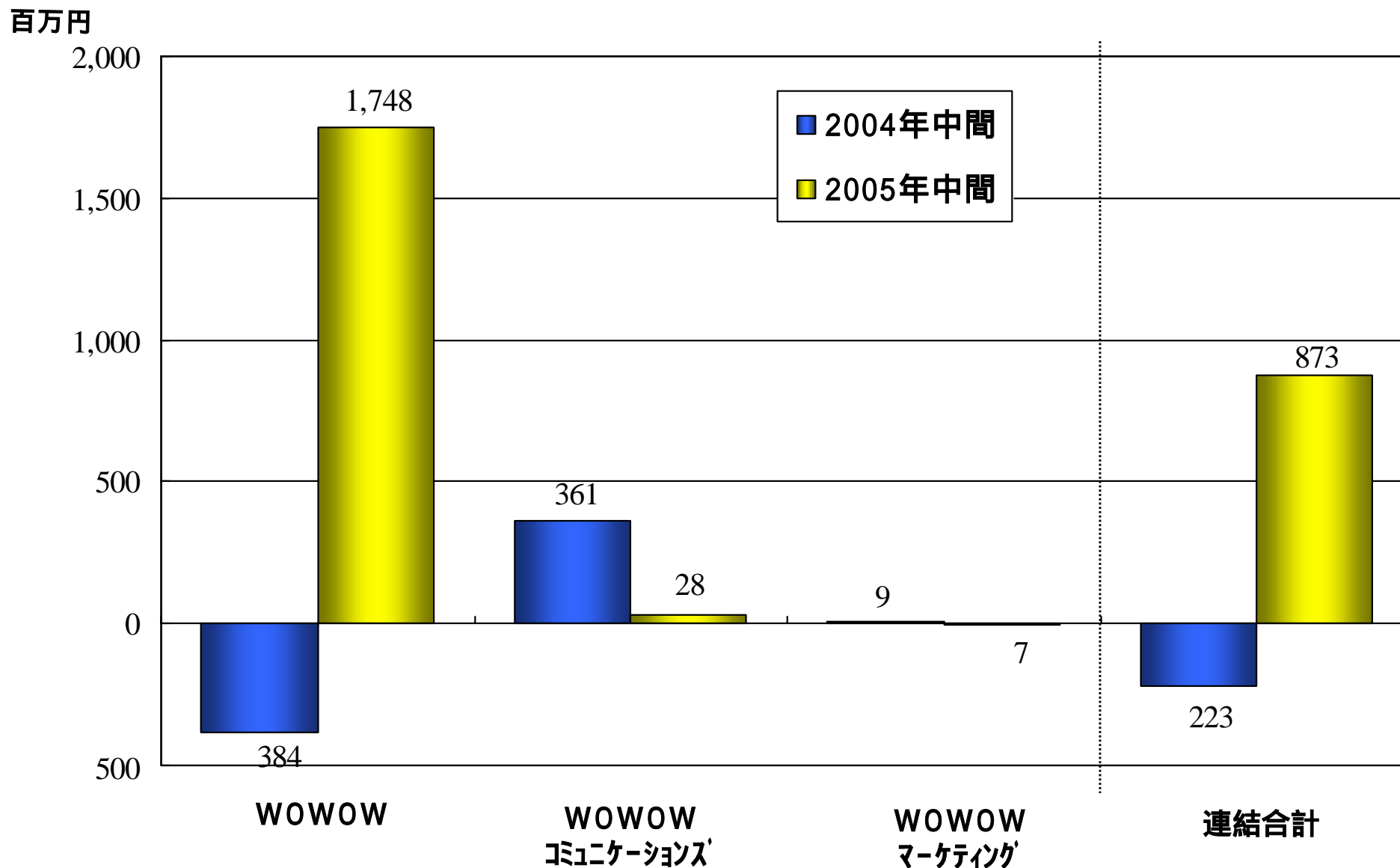


(単位:百万円)

	営業収益	営業費用	営業利益	経常利益	当期利益
WOWOW	30,725	29,028	1,697	1,748	736
ワウワウ・コミュニケ - ションズ	2,791	2,768	22	28	1
WOWOWマーケティング	460	468	7	7	7
単 純 合 算	33,976	32,265	1,711	1,768	730
連 結 調 整	1,974	1,977	2	895	195
連 結	32,002	30,287	1,714	873	535

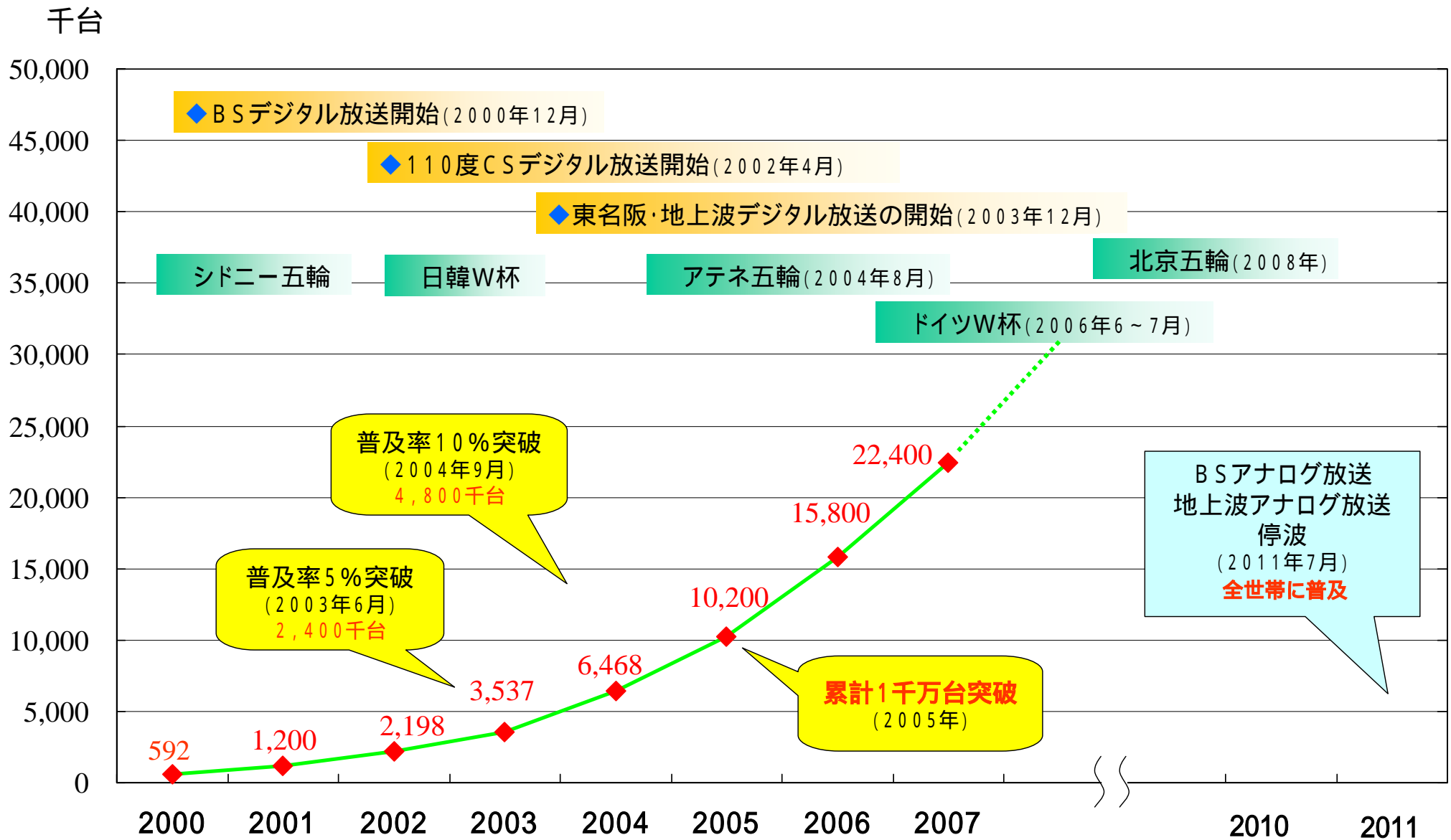
それぞれ百万円未満を切り捨てております。

連結決算会社の経常利益の状況



. 2005年度 事業見通し

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

加入推進 ～ 「WOWOW体験フェスタ」の実施

- B - CASカードに機能追加(10月出荷分より)
デジタルWOWOW(191～193ch)にチャンネルを合わせると自動的に7日間“お試し視聴”
“お試し視聴”期間中は、画面上に販促メッセージを表示
- プロモーション/番組、編成面での強化・・・チャンネルへの誘導
体験フェスタを意識し、企画編成を毎週実施

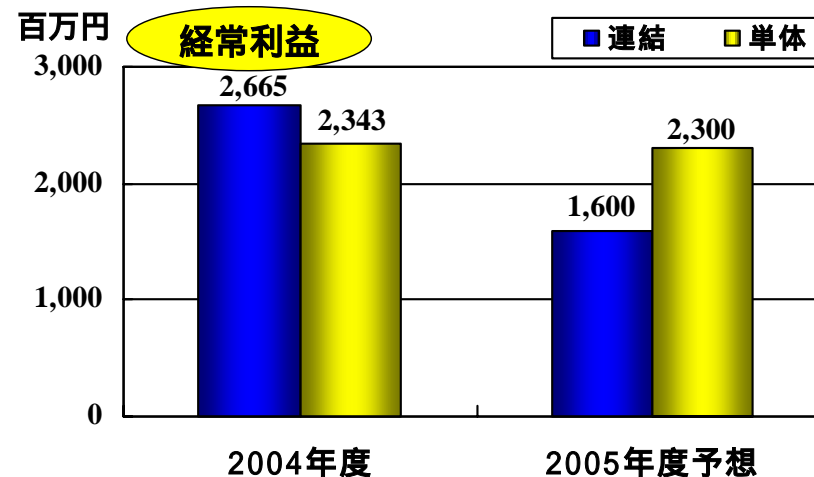
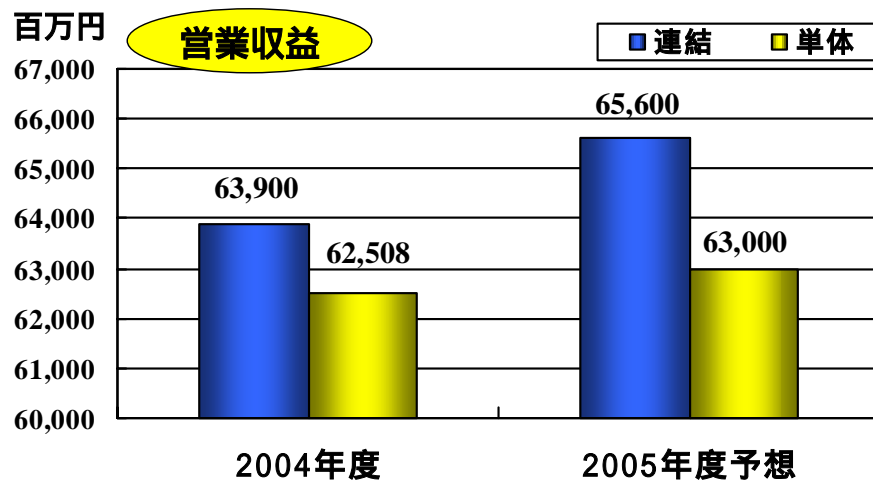
番組・編成 ～ 12月以降のラインナップ

- 年始年末12日間スペシャル(12月23日～1月3日)
映画 メガヒット・アンコール50時間一挙放送 / 新春メガヒット・スペシャル
音楽 「生中継! SOUTHERN ALL STARS Live Tour 2005 みんなが好きです!」
ステージ 「天保十二年のシェイクスピア」 蜷川幸雄演出 井上ひさし原作
- オリジナルドラマ“ドラマW”
「対岸の彼女」(1月放送予定) 原作:角田光代(第132回直木賞受賞作) 監督:平山秀幸
「春、バーニーズで」(2月放送予定) 原作:吉田修一 監督:市川準
- 海外ドラマ枠の改編
土曜の夜に2枠(23:00～ / 0:00～) 「CSI:ニューヨーク」「グレイズ・アナトミー 恋の解剖学」

収支状況 ~ 前年比増益予想から減益予想に

- 上期の計画未達分挽回のため加入者増を目論み、販促宣伝、番組費を積極投下
- CS関連等での特殊要因(特別損失等)あり

	営業収益	前年差	経常利益	前年差	当期利益	前年差
連結	65,600百万円	+1,700百万円	1,600百万円	1,065百万円	1,200百万円	1,003百万円
単体	63,000百万円	+492百万円	2,300百万円	43百万円	800百万円	1,230百万円



付帯事業

- 「WOWOW club RING BELL 特選グルメ館」 …… 11月15日スタート
グルメ関連の通信販売事業
カタログギフト大手のリンベル社と共同で運営
一流料亭・レストラン・洋菓子店などの商品を一同に揃えたインターネットショップ
- 番組販売 …… “ドラマW” 2作、日本テレビへ販売
「理由」 原作:宮部みゆき 監督:大林宣彦 2004年12月全国劇場公開
「娘の結婚」 監督:市川崑 小津安二郎の『晩春』をリメイク

インターネットラジオの開始

- 「AZステーション」 10月1日スタート
- インターネットを利用したプロモーションの一環として
- WOWOWへの接触率の向上を目指す

音楽映像コンテンツ分野における、コンテンツ力の強化を図る

会社名	WHDエンタテインメント株式会社 (英文名 WHD Entertainment, Inc.)
所在地	東京都港区
設立	2005年11月1日
資本金	1億5,000万円
資本構成	WOWOW 36% ホリプロ 32% ディスクガレージ 32%
事業内容	音楽映像コンテンツ(音楽著作物)に関する各種権利を独自調達し、 あるいは独自開発し、多様なメディア媒体での運用を図る
事業開始	2006年1月

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	312 千名	9 千名	97.2%
解約者数	344 千名	355 千名	11 千名	103.2%
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%	65,600	100.0%	1,700	102.7%
	営業利益	3,086	4.8%	2,200	3.4%	887	71.3%
	経常利益	2,665	4.2%	1,600	2.4%	1,065	60.0%
	当期純利益	2,203	3.4%	1,200	1.8%	1,003	54.5%
単 体	営業収益	62,508	100.0%	63,000	100.0%	492	100.8%
	営業利益	2,599	4.2%	2,100	3.3%	499	80.8%
	経常利益	2,343	3.7%	2,300	3.7%	43	98.2%
	当期純利益	2,030	3.2%	800	1.3%	1,230	39.4%
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。

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

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