

2005年度決算 および中期経営戦略の概要

2006年5月25日

株式会社 **WOWOW**

. 2005年度決算概要

デジタル中心の加入推進を図る

- BSデジタル受信機器普及、3月末に1,200万台超 (NHK発表)
地上デジタル受信地域の拡大、価格下落、年末からトリノ五輪まで商戦続く
- 「WOWOW体験フェスタ」の実施 “体験”から“加入”への流れを作る
「15日間無料視聴」に加え、「7日間お試し視聴」を実施
B-CASカードに新機能(10月出荷分より)・・・手続き不要で視聴可能に
プロモーション/番組・編成面での強化
- 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
・・・プロモーションch、カスタマーセンター、ネットなどの直接加入を強化

デジタルの加入者数 833千名、全体の35%に

- 正味加入者数は、78,807名と当初見込み(43千名)を下回る
- 新規加入、正味加入は、想定を下回ったが、3Q以降前年に比べ改善傾向に
- デジタルの新規、移行の合計で348,585名(前年比: +98,626名 139.5%)

デジタル・アナログ合計

(単位:名)

| | 上期 | | | 下期 | | | 計 | | |
|----|---------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|--------|-------|
| | | 前年差 | 前年比 | | 前年差 | 前年比 | | 前年差 | 前年比 |
| 新規 | 135,377 | 57,423 | 70.2% | 150,306 | +22,533 | 117.6% | 285,683 | 34,890 | 89.1% |
| 正味 | 44,492 | 70,387 | - | 34,315 | +15,111 | - | 78,807 | 55,276 | - |

デジタル

(単位:名)

| | 上期 | | | 下期 | | | 計 | | |
|----|--------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| | | 前年差 | 前年比 | | 前年差 | 前年比 | | 前年差 | 前年比 |
| 新規 | 88,946 | +31,313 | 154.3% | 115,142 | +45,171 | 164.6% | 204,088 | +76,484 | 159.9% |
| 移行 | 65,082 | +6,942 | 111.9% | 79,415 | +15,200 | 123.7% | 144,497 | +22,142 | 118.1% |

前年に比べ増収・減益に(連結)

- 営業利益、経常利益、当期利益は前年に比べ減益(連結)

正味加入者の減少、連結子会社の利益減による

- 特殊要因・・・CS関連の特別損失等を計上

営業外費用(連結):CS-WOWOWの投資持分法損失の追加計上(トランスポンダ解除料の確定)

特別損失:CS、ラジオ設備の減損処理(連結、単体)、CS-WOWOW関連引当(単体)等

- 開局15周年記念配当

普通配当2,000円に記念配当1,000円を加え、合計3,000円/株とする(6/27総会に付議)

(単位:百万円)

| | 営業収益 | 前年差/比 | 営業利益 | 前年差/比 | 経常利益 | 前年差/比 | 当期利益 | 前年差/比 |
|----|--------|----------------|-------|--------------|-------|----------------|-------|--------------|
| 連結 | 64,113 | +213 100.3% | 2,518 | 568 81.6% | 2,346 | 318 88.1% | 1,815 | 387 82.4% |
| 単体 | 61,366 | 1,142 98.2% | 2,243 | 356 86.3% | 2,668 | +325 113.9% | 1,440 | 590 70.9% |

CSデジタル事業

- 「デジタルプラス」サービス内容の変更(10月)
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)に伴い、Act On TV、ブルームバーグテレビジョンをデジタルWOWOW加入者へ無料で提供
- CS - WOWOWの子会社化(1月)

コンテンツ関連の強化に向けて(音楽・アニメ)

- 合併会社「WHDエンタテインメント株式会社」の設立(11月)
資本構成 WOWOW 36% ホリプロ 32% ディスクガレージ 32%
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
- アニメコンテンツの強化
マッドハウスへの出資(12月) 松竹との提携(共同製作)

2005年度 加入実績

(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 | 81,595 | 42.3% | 204,088 | 159.9% | 285,683 | 89.1% |
| 解約者 | 249,260 | 86.4% | 115,230 | 207.3% | 364,490 | 105.9% |
| 正味加入者 | 167,665 | - | 88,858 | 123.4% | 78,807 | - |
| デジタル移行者 | 144,497 | - | 144,497 | 118.1% | - | - |
| 純増(移行含む) | 312,162 | - | 233,355 | 120.1% | 78,807 | - |
| 累計正味加入者 | 1,549,648 | 83.2% | 832,695 | 138.9% | 2,382,343 | 96.8% |
| アナ / デジ比率 | 65.0% | | 35.0% | | 100.0% | |

| | | | | | | |
|------------|-----------|-------|---------|--------|-----------|--------|
| 累計正味(前年同期) | 1,861,810 | 93.6% | 599,340 | 143.6% | 2,461,150 | 100.6% |
| アナ / デジ比率 | 75.6% | | 24.4% | | 100.0% | |

受信形態別解約率

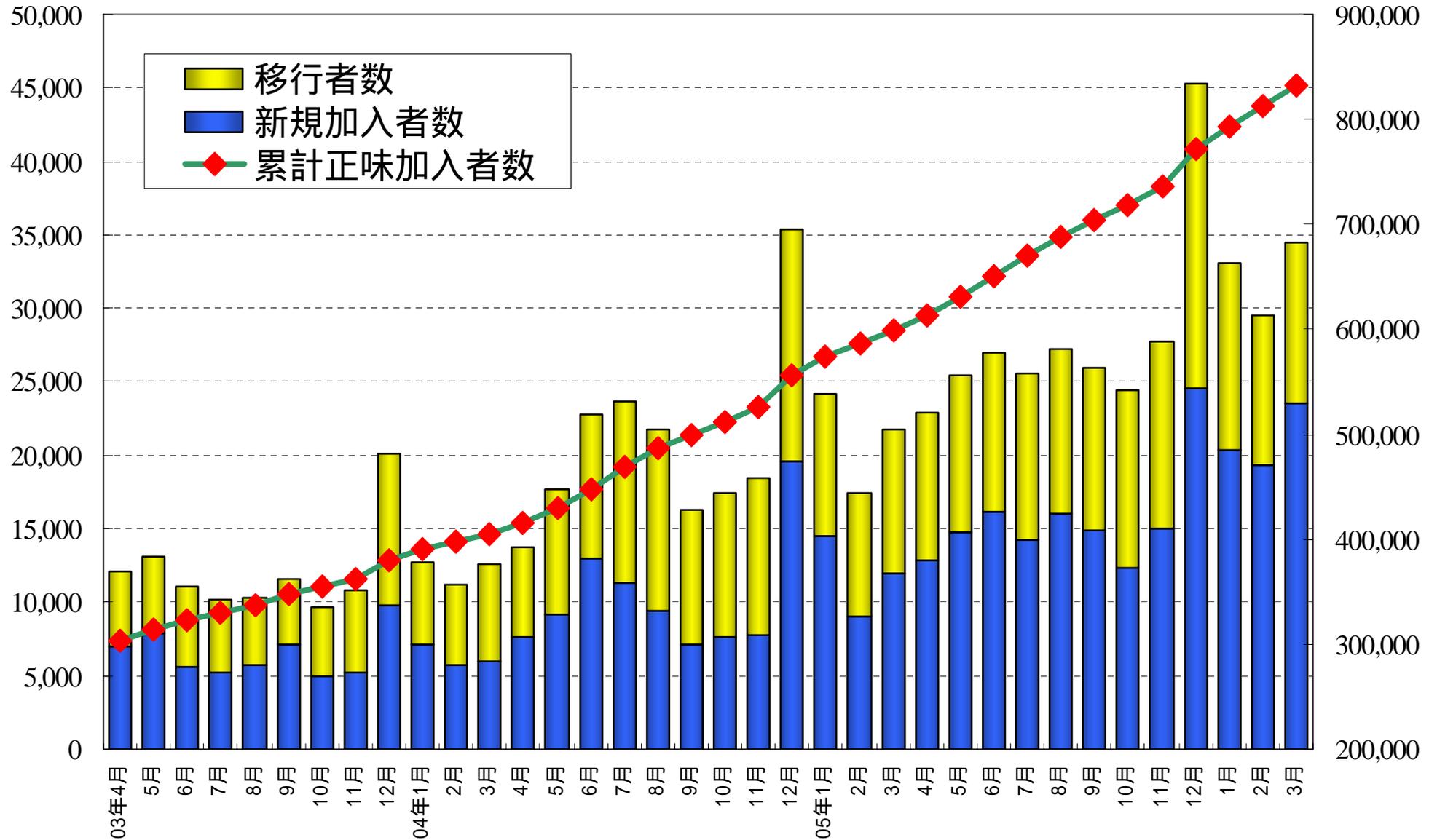
| 時期 \ 受信形態 | 合計 | DBS | CATV |
|-----------|--------|--------|--------|
| 2002年度 | 15.2 % | 13.9 % | 19.1 % |
| 2003年度 | 13.0 % | 11.9 % | 16.4 % |
| 2004年度 | 13.8 % | 12.9 % | 16.4 % |
| 2005年度 | 15.1 % | 13.4 % | 19.7 % |

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)

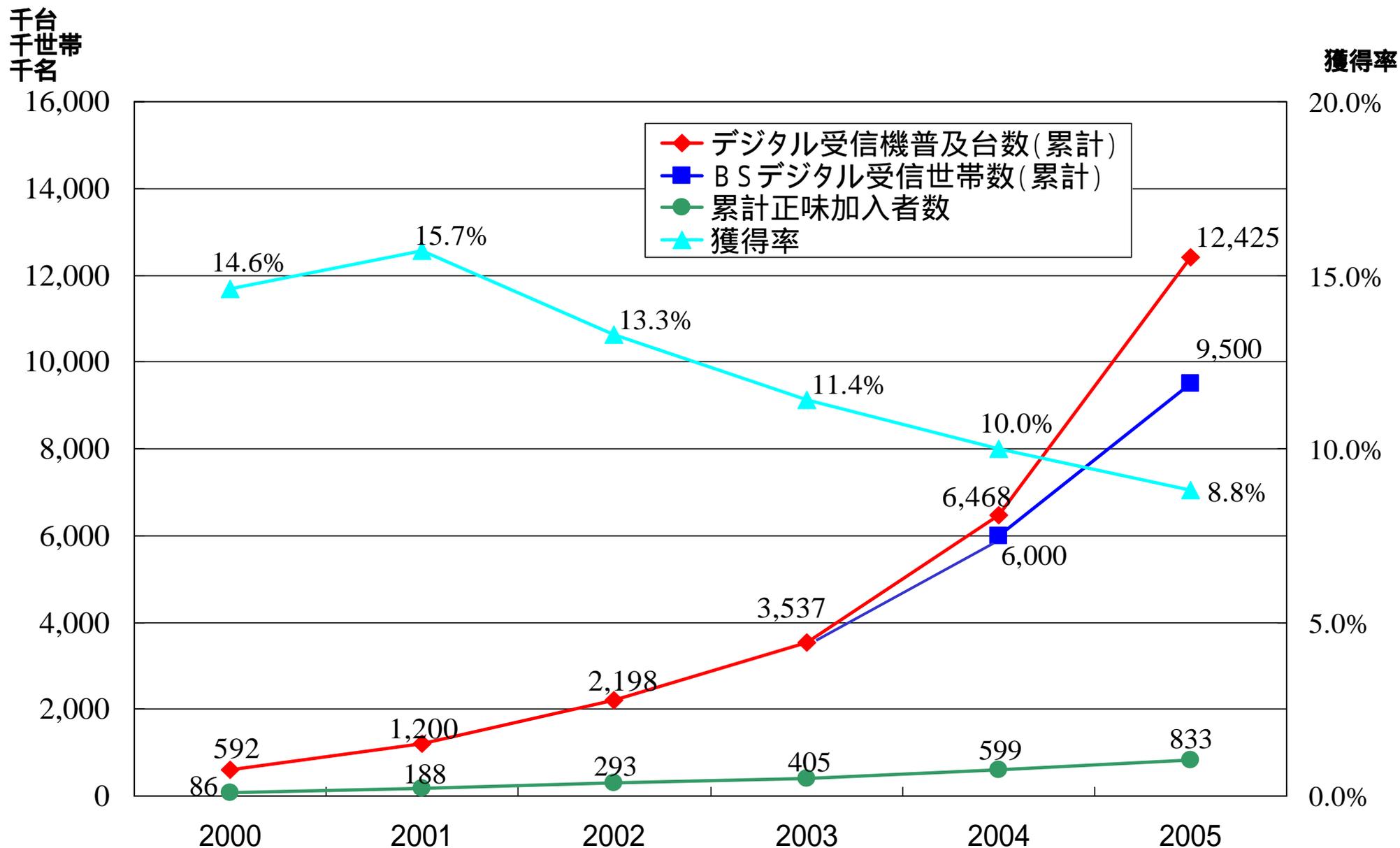
デジタル加入者数の推移

新規、移行(名)

累計(名)



デジタル受信機普及台数とBSデジタル受信世帯数



デジタル受信機普及台数はNHK発表数値、BSデジタル受信世帯数は当社推計

2005年度 収支状況(連結)

(単位:百万円)

連結

| | 2004年度 | | 2005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 | 63,900 | 100.0% | 64,113 | 100.0% | 213 | 100.3% |
| 事業費 | 38,159 | 59.7% | 38,139 | 59.5% | 19 | 99.9% |
| 販管費 | 22,654 | 35.5% | 23,455 | 36.6% | 801 | 103.5% |
| 営業費用 | 60,813 | 95.2% | 61,595 | 96.1% | 781 | 101.3% |
| 営業利益 | 3,086 | 4.8% | 2,518 | 3.9% | 568 | 81.6% |
| 営業外損益 | 421 | 0.7% | 171 | 0.3% | 250 | - |
| 経常利益 | 2,665 | 4.2% | 2,346 | 3.7% | 318 | 88.1% |
| 当期純利益 | 2,203 | 3.4% | 1,815 | 2.8% | 387 | 82.4% |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2005年度 収支状況(単体)

(単位:百万円)

| 単体 | 2004年度 | | 2005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 | 62,508 | 100.0% | 61,366 | 100.0% | 1,142 | 98.2% |
| 事業費 | 38,039 | 60.9% | 37,957 | 61.9% | 82 | 99.8% |
| 販管費 | 21,870 | 35.0% | 21,166 | 34.5% | 704 | 96.8% |
| 営業費用 | 59,909 | 95.8% | 59,123 | 96.3% | 786 | 98.7% |
| 営業利益 | 2,599 | 4.2% | 2,243 | 3.7% | 356 | 86.3% |
| 営業外損益 | 256 | 0.4% | 425 | 0.7% | 682 | - |
| 経常利益 | 2,343 | 3.7% | 2,668 | 4.3% | 325 | 113.9% |
| 当期純利益 | 2,030 | 3.2% | 1,440 | 2.3% | 590 | 70.9% |
| 年間配当 | 2,000円 / 株 | | 3,000円 / 株* | | 1,000 | 150.0% |

* 内、1,000円は「開局15周年記念配当」

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

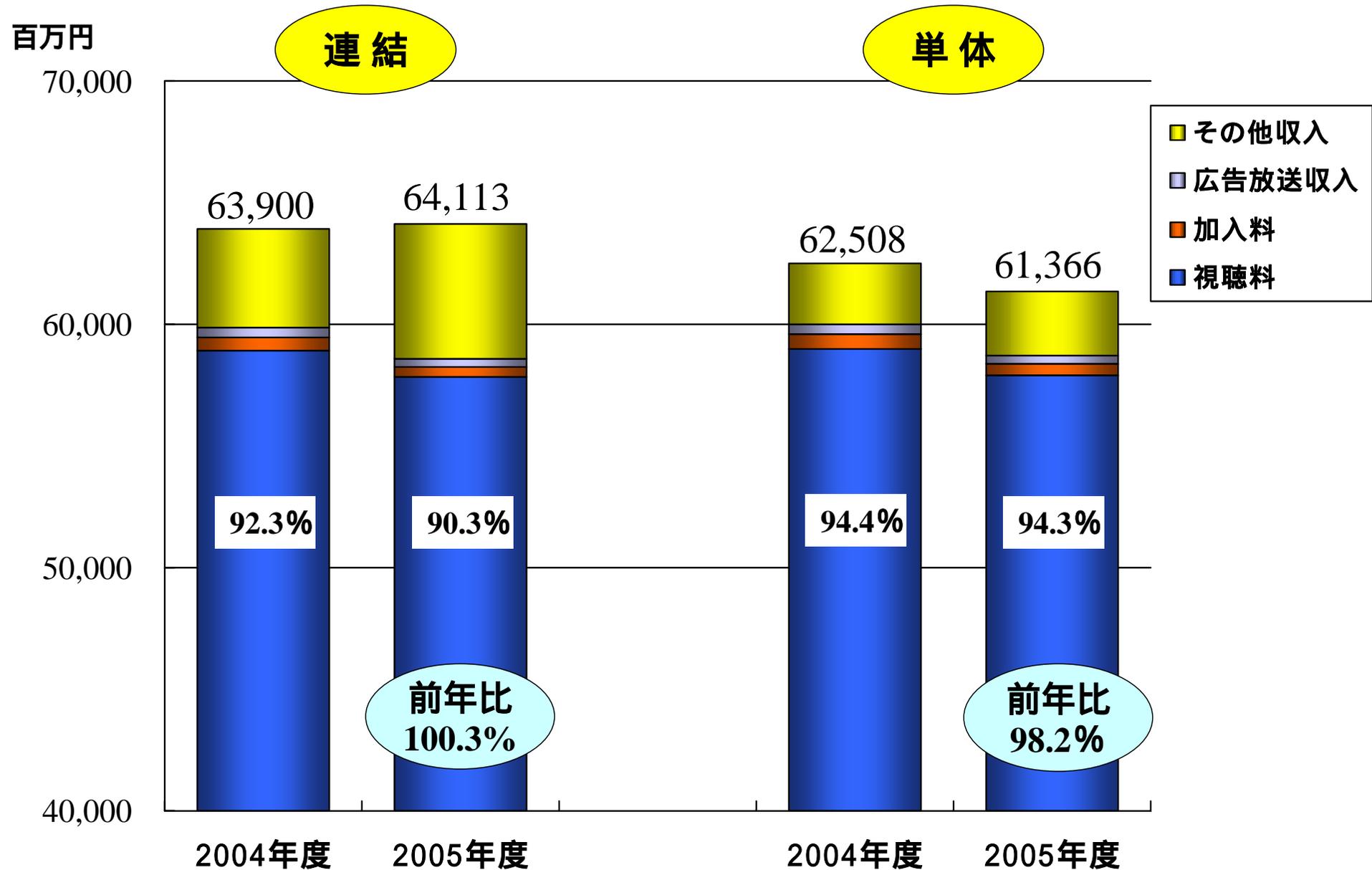
特別損失について

(単位:百万円)

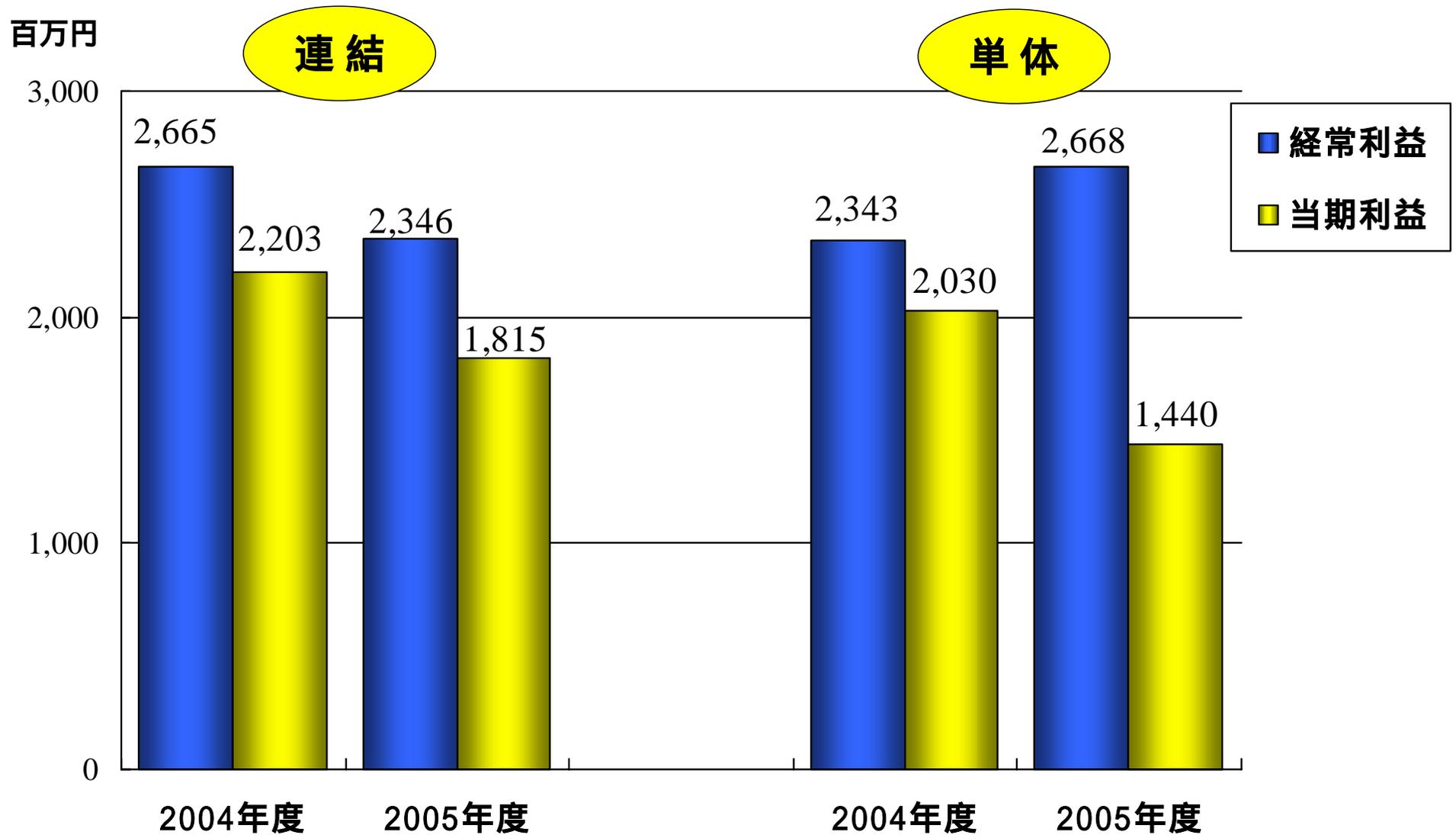
| 内 容 | 連 結 | 単 体 |
|----------------------|-----|-------|
| CS - WOWOW関連の貸倒引当金繰入 | - | 848 |
| CS関連のリース資産の減損処理 | 197 | 197 |
| BSデジタルラジオ放送設備の減損処理 | 67 | 67 |
| その他 | 111 | 108 |
| 合 計 | 377 | 1,222 |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

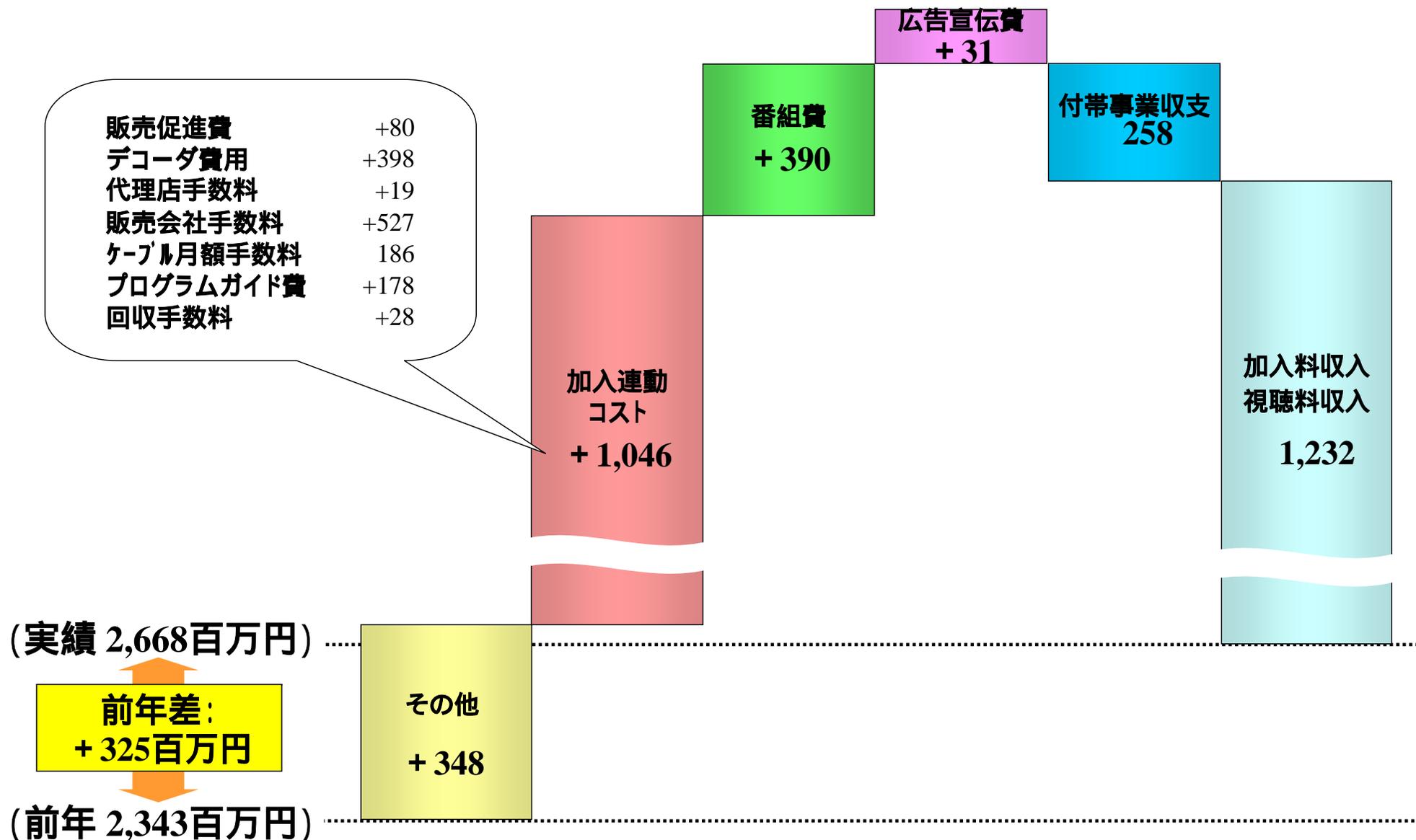
営業収益 前年対比



經常利益 / 当期利益 前年对比



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)

| | 2004年度 | 上期 | 下期 | 2005年度 | 前年比 |
|------------|----------|----------|----------|----------|-------|
| 販売促進費 | 1,229 | 537 | 611 | 1,149 | 93.4% |
| デコーダ費用 | 699 | 170 | 131 | 301 | 43.1% |
| 代理店手数料 | 632 | 291 | 321 | 612 | 96.9% |
| 販売会社手数料 | 501 | 183 | 95 | 278 | 55.6% |
| 計 | 3,064 | 1,183 | 1,159 | 2,342 | 76.5% |
| 新規加入者数 | 320,573名 | 135,377名 | 150,306名 | 285,683名 | 89.1% |
| 1名当たり平均コスト | 9,558円 | 8,739円 | 7,711円 | 8,198円 | 85.8% |

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。

連結決算会社の収支状況

(単位:百万円)

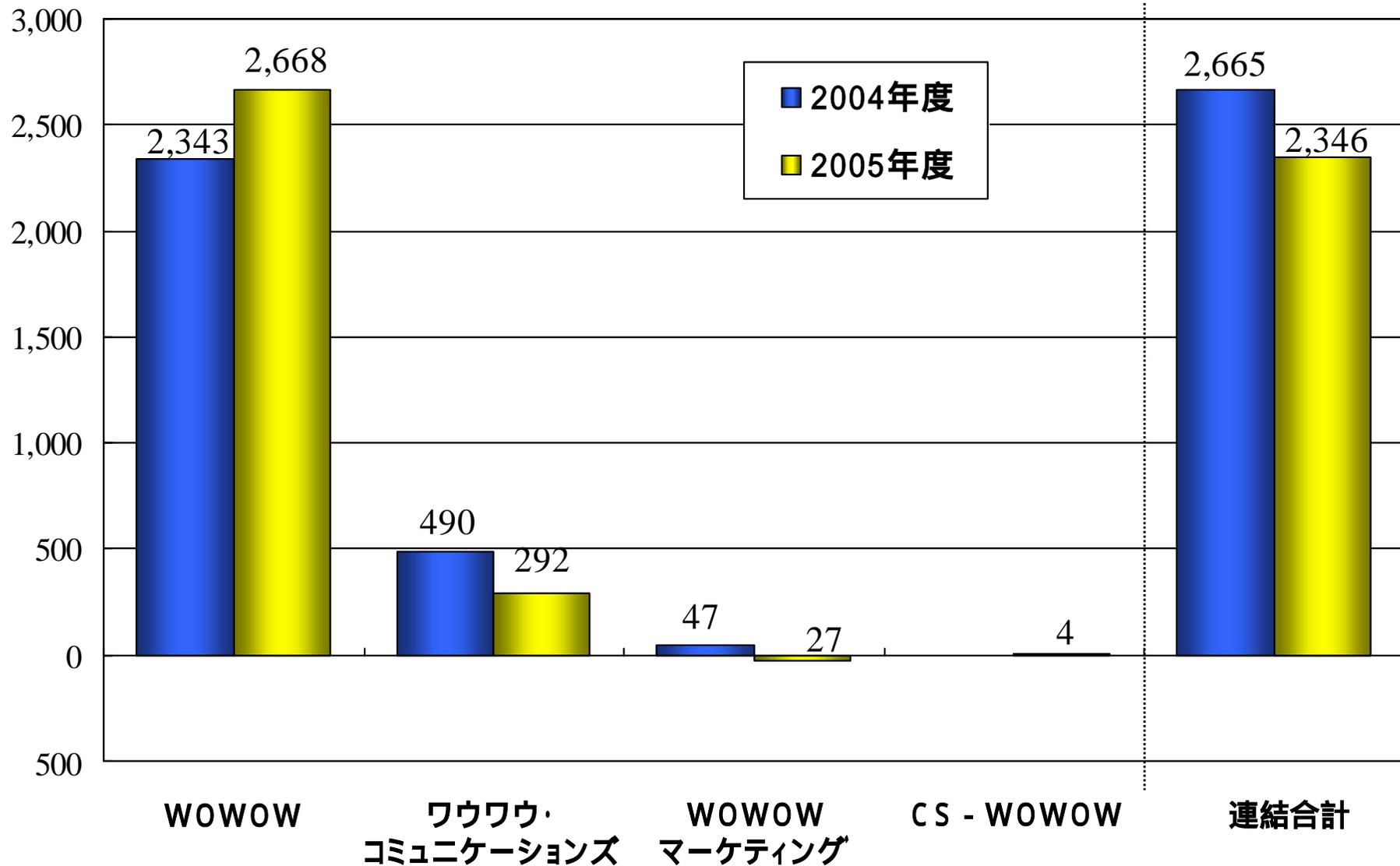
| | WOWOW | ワウワウ・ コミュニケー ションズ | WOWOW マーケ ティング | CS - WOWOW | 連 結 |
|-------|--------|-------------------------|----------------------|---------------|--------|
| 営業収益 | 61,366 | 5,765 | 807 | 42 | 64,113 |
| 営業費用 | 59,123 | 5,476 | 835 | 37 | 61,595 |
| 営業利益 | 2,243 | 289 | 27 | 4 | 2,518 |
| 経常利益 | 2,668 | 292 | 27 | 4 | 2,346 |
| 当期純利益 | 1,440 | 152 | 27 | 270 | 1,815 |

*CS - WOWOWは第4四半期より連結子会社となりました。

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 前年対比

百万円



. 中期経営戦略

「新WOWOW創造3カ年」計画

～ 目標を達成する過程で“新しいWOWOW”を創造する～

1. 有料放送ビジネス

WOWOWの変わらぬビジネスの柱として更に拡大させる

2. コンテンツ・ビジネス

有料放送を支えるコンテンツを創りだし、ビジネスとしても成長させる

3. 会員ビジネス

多くの会員に満足して頂ける商品とサービスをお届けする

4. 関連ビジネス

関係会社がWOWOWグループの成長を強く支える

3年後(2008年度)の到達目標

| | | |
|-----------|-------|----|
| 加入者数 | 280万名 | 以上 |
| 営業収益(売上高) | 800億円 | 以上 |
| 経常利益率 | 6.0% | 以上 |

連結ベース

BSデジタル放送

ハイビジョン2チャンネルの実現を目指す(2010年)

BSアナログ放送

2008年9月末に加入受付を終了し、2010年度中の放送終了を目指す

他の伝送路での有料放送ビジネス

インターネット・モバイルなどでの独自番組(2006年)

新伝送路での再送信(2007年)

ビデオ・オン・デマンド(VOD)の実施(2007年)

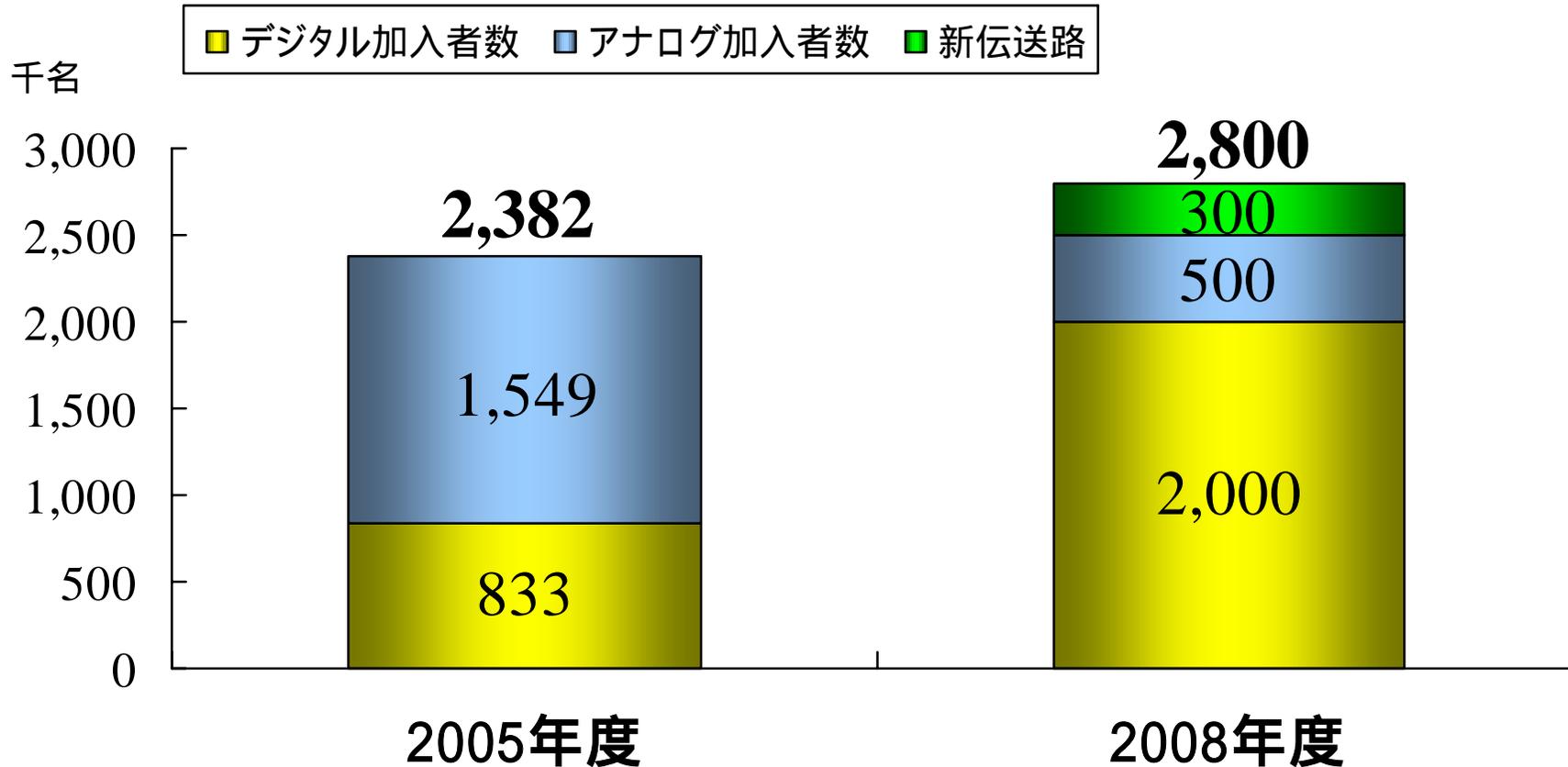
サーバー型放送

VODサービスとして、2007年度中の実現を目指す

有料放送ビジネス スケジュール

| 年 度 | | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|---------------|------|------|------------------|------|----------|
| 既存 | BSデジタル | ● | | | | ● HD 2ch |
| | BSアナログ | ● | | ● 新規受付終了(2008/9) | | ● |
| 新しい取組 | ブロードバンド・モバイル | ● | | | | |
| | 再送信 (新伝送路) | | ● | | | |
| | VOD | | ● | | | |

2008年度 既存ルートで 250万名加入
 新しいルート開発で 30万名加入



「プレミアム・ペイ・チャンネル」として
感度の高い(こだわりを持った)大人をメインターゲットに
質の高い番組を提供する

- 加入者維持の観点から、定常的な領域のクオリティアップ
- 新規加入の観点から、年4回のイベント編成
- 従来の編成コンセプトにはない領域を開発
- デジタル移行を推進する番組編成

トータル・マーケティング(番組・宣伝・加入の一体運用)

番組(イベント編成、オリジナル番組など)の宣伝を通じ、
加入を獲得し、利用率も向上させる

オールライツ獲得を目指した、コンテンツ投資枠の導入
～ ライツを保有し、ビジネスの幅を拡大する～

- コンテンツのジャンルに応じたスキームを構築

映画投資・番組共同制作・国内オールライツハンドリング・事業提携・
ファンド設立・新会社設立など

- 可能なあらゆる伝送路を通じてコンテンツを供給

コンテンツ・ビジネス 投資内容および投資総額 **WOWOW** Thanks 15th

| ジャンル | 内 容 |
|------|-----------------------------|
| 映画 | 参加型の投資と主幹事投資を組み合わせ展開 |
| アニメ | 共同制作を中心にファーストウィンドウ放送と二次利用展開 |
| ドラマ | オリジナルの企画・開発、オールライツの獲得 |
| スポーツ | 共同購入によるオールライツの獲得と他ルートへの番組供給 |
| 音楽 | 番組、素材供給によるコンテンツの多様な活用 |
| ステージ | オリジナルの企画開発 |
| イベント | 他社との共同企画 |

| | |
|------|-------------|
| | 2006～2008年度 |
| 投資総額 | 総額 60 億円 |

有料放送ビジネスで展開するメディアを活用して
視聴料収入以外の収益を最大限に確保する

- ショッピング・イベントの拡充

顧客維持への貢献も視野に

番組連動型企画の開発

会員のニーズに合わせたイベントの開催

- ビジネスを充実するためのインフラを構築

新しい総合顧客管理システムの構築(2006年度運用開始予定)

課金インフラとしての提携カードの推進

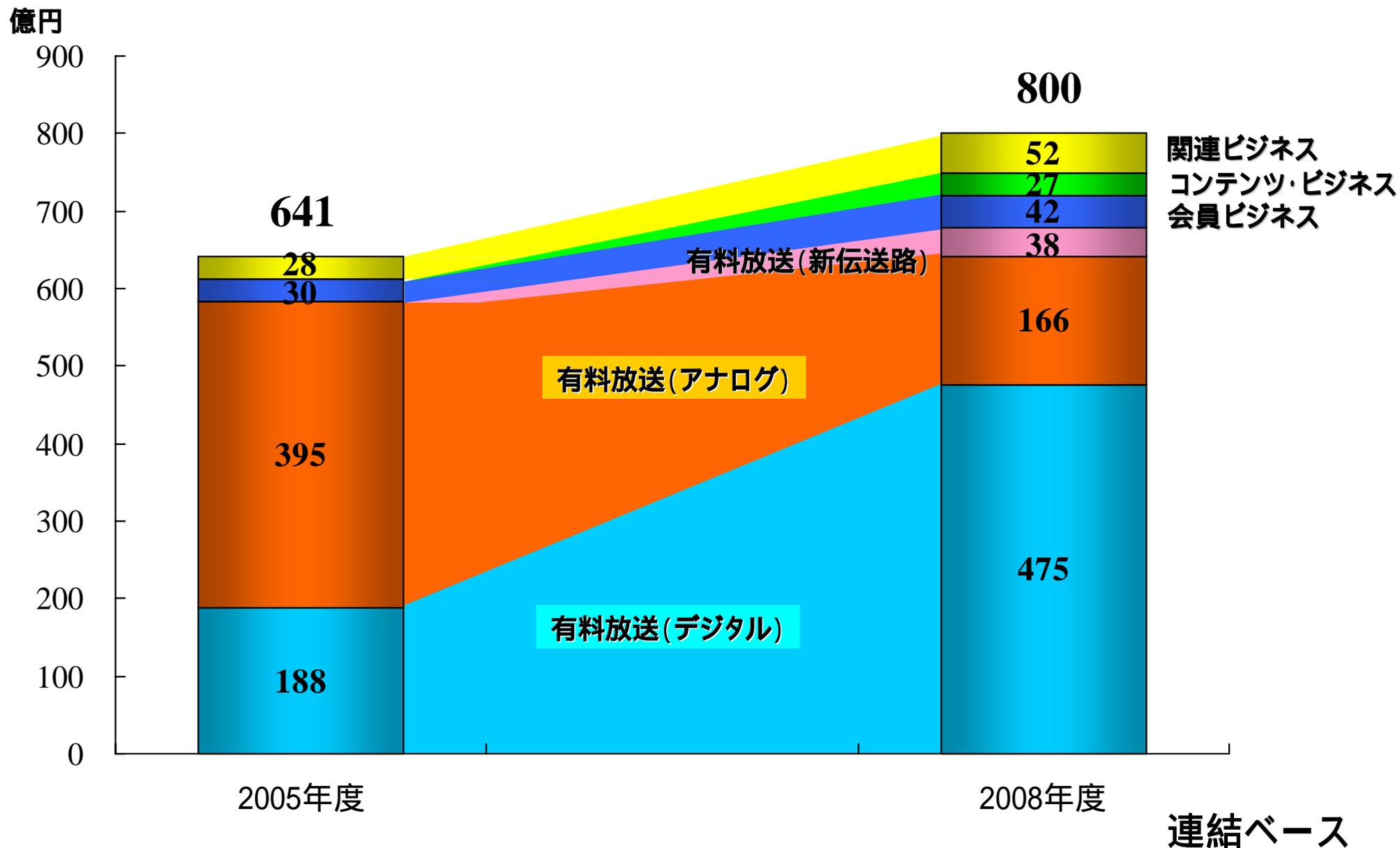
- 広告放送

保有メディア(放送・ガイド・HP等)の特性に沿った広告を開発

WOWOWコミュニケーションズ(連結子会社)

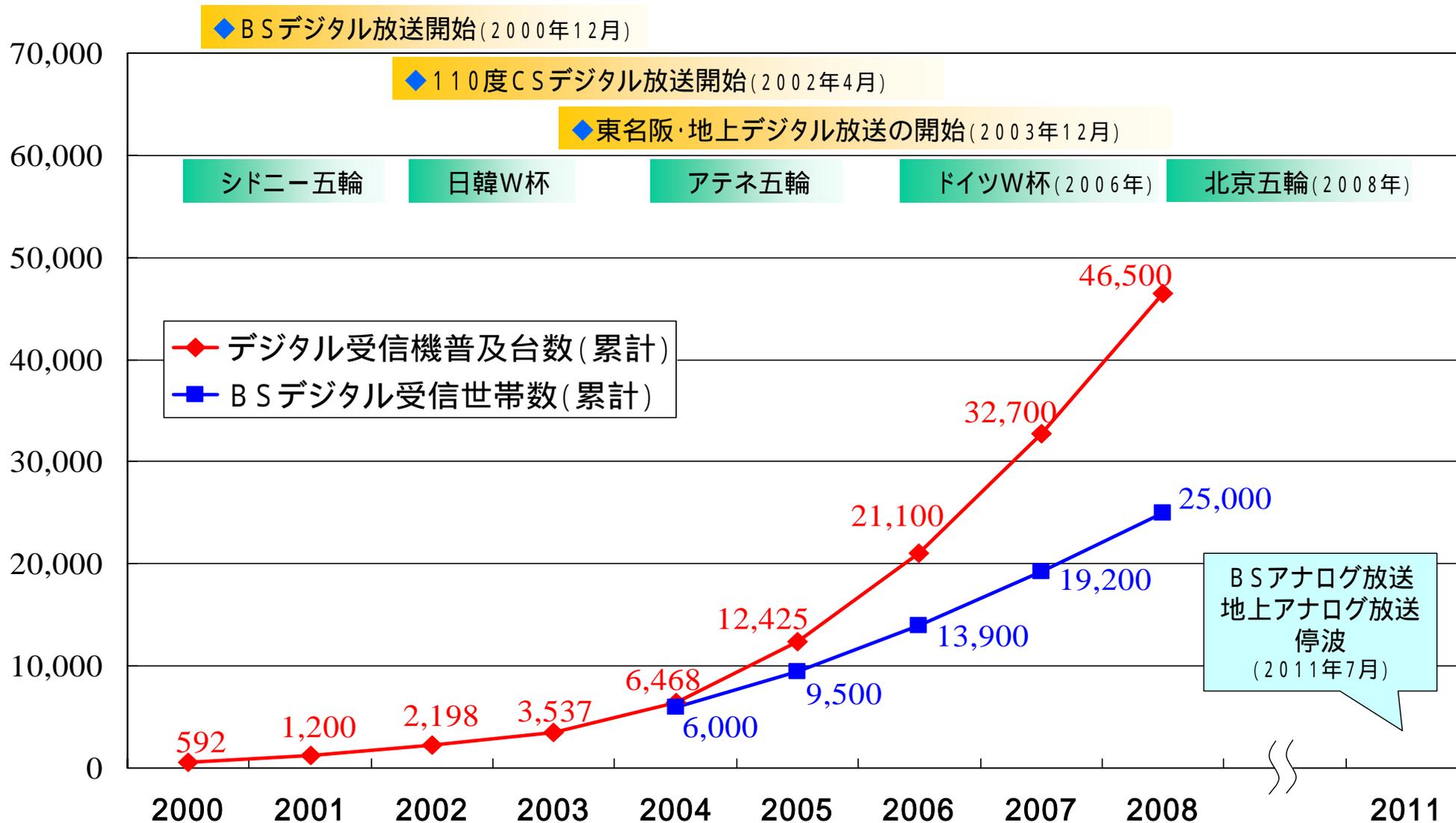
- 営業収益(売上高)100億円への挑戦
- 経常利益10%以上の安定確保
- 営業体制の再構築による外販シェアの更なる拡大

営業収益(売上高)の内訳



デジタル受信機の普及とBSデジタル受信世帯数の見通し **WOWOW** Thanks 15th

千台・千世帯



デジタル受信機普及台数は2005年度まではNHK発表数値、2006年度以降は当社推計、BSデジタル受信世帯数は当社推計

2008年度 加入計画

| | | 2005年度 実績 | 2008年度 計画 | 2005年との比較 | |
|-------------|----------|--------------|--------------|------------|--------|
| B S | 累計正味加入者数 | 2,382 千名 | 2,500 千名 | 118 千名 | 104.9% |
| | 内、アナログ | 1,549 千名 | 500 千名 | 1,049 千名 | 32.3% |
| | 内、デジタル | 833 千名 | 2,000 千名 | 1,167 千名 | 240.2% |
| | デジタル比率 | 35.0 % | 80.0 % | 45.0 % | 228.6% |
| 新伝送路 | | - | 300 千名 | 300 千名 | - |
| 累計正味加入者数計 | | 2,382 千名 | 2,800 千名 | 418 千名 | 117.5% |
| BSデジタル受信世帯数 | | 9,500 千世帯 | 25,000 千世帯 | 15,500 千世帯 | 263.2% |
| デジタル獲得率* | | 8.8 % | 8.0 % | 0.8 % | 90.9% |

* BSのみ

BSデジタル受信世帯数は当社推計

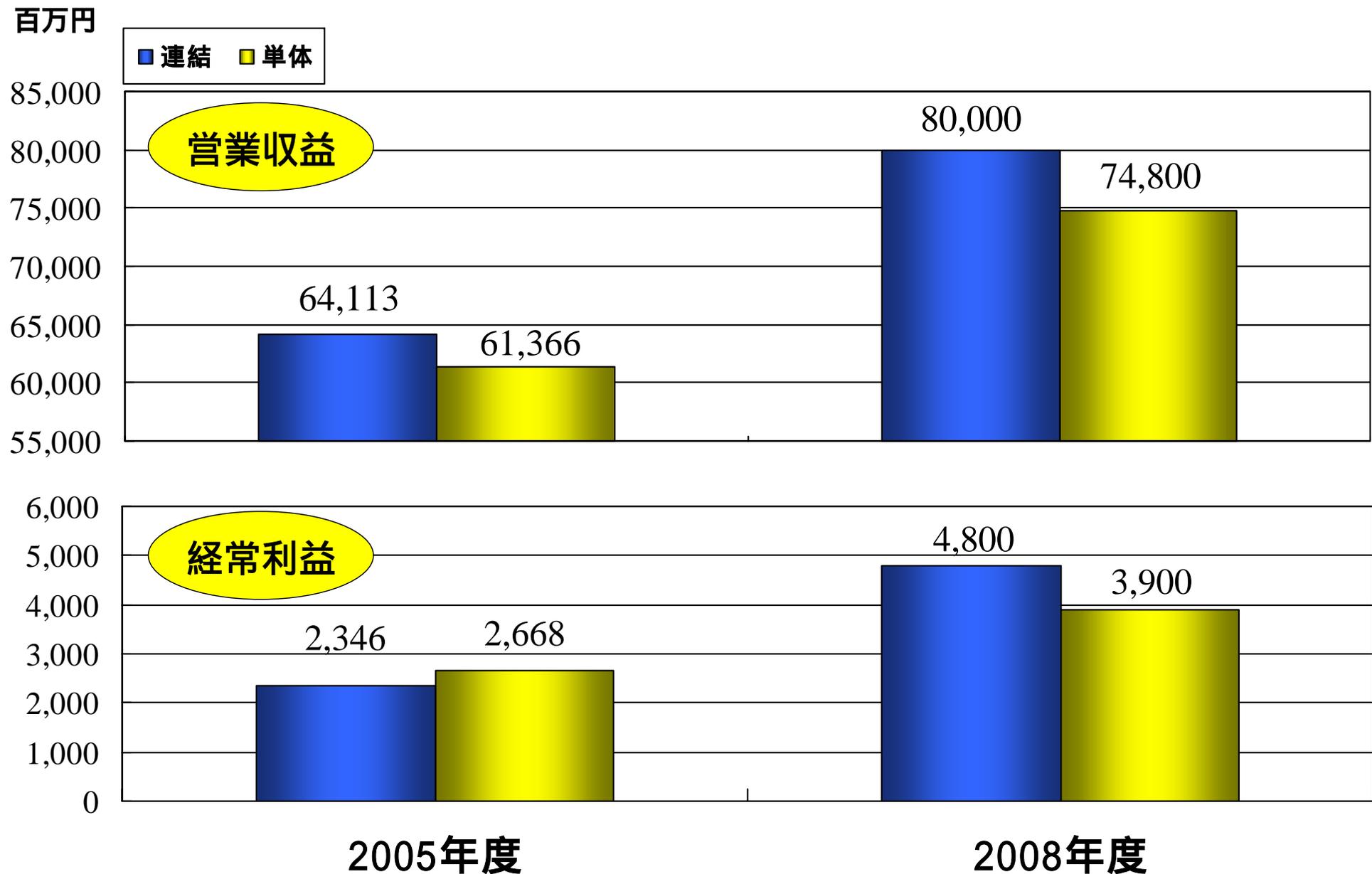
2008年度 収支計画

(単位:百万円)

| | | 2005年度実績 | | 2008年度計画 | | 05年との比較 | |
|----------------|------|----------|--------|----------|--------|---------|--------|
| | | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 比率 |
| 連 結 | 営業収益 | 64,113 | 100.0% | 80,000 | 100.0% | 15,887 | 124.8% |
| | 営業利益 | 2,518 | 3.9% | 4,700 | 5.9% | 2,182 | 186.7% |
| | 経常利益 | 2,346 | 3.7% | 4,800 | 6.0% | 2,454 | 204.6% |
| | 当期利益 | 1,815 | 2.8% | 2,600 | 3.3% | 785 | 143.3% |
| 単 体 | 営業収益 | 61,366 | 100.0% | 74,800 | 100.0% | 13,434 | 121.9% |
| | 営業利益 | 2,243 | 3.7% | 3,900 | 5.2% | 1,657 | 173.9% |
| | 経常利益 | 2,668 | 4.3% | 3,900 | 5.2% | 1,232 | 146.2% |
| | 当期利益 | 1,440 | 2.3% | 2,100 | 2.8% | 660 | 145.8% |

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



. 2006年度業績見通し

「新WOWOW創造3ヶ年」計画の初年度

基本事業である有料放送ビジネスの拡大を目指す

デジタル加入で全体正味加入者純増を目指す

コンテンツ・ビジネスの新しい芽をつくり、
事業構造変革のスタートをきる

新しい伝送路進出に踏み出すスタートの年とする

加入推進はデジタルに集中特化

- ・「7日間お試し視聴サービス」の徹底訴求
お試し視聴機能搭載の新B-CASカードが新規機器出荷のほぼ全数に
＜機器購入～体験～加入＞の流れを確立する
- ・受信機メーカーとのタイアップ施策の推進
- ・デジタル複数契約キャンペーンの実施(2契約目を割引)

編成のキーワード「15周年記念番組とオリジナル」

- ・開局15周年記念による魅力ある番組の強化
- ・オリジナル番組の強化
ドラマW、ライブW、オリジナルアニメをはじめとして毎月継続して投入
- ・ハイビジョン、5.1chサラウンド放送の強化

2006年度 加入者数予想

| | 2005年度 実績 | 2006年度 予想 | 前年との比較 | |
|----------|--------------|--------------|--------|--------|
| | | | 前年差 | 前年比 |
| 新規加入者数 | 286 千名 | 365 千名 | 79 千名 | 127.8% |
| 解約者数 | 364 千名 | 347 千名 | 17 千名 | 95.2% |
| 正味加入者数 | 79 千名 | 18 千名 | 97 千名 | - |
| 累計正味加入者数 | 2,382 千名 | 2,400 千名 | 18 千名 | 100.7% |
| 内、アナログ | 1,549 千名 | 1,230 千名 | 319 千名 | 79.4% |
| 内、デジタル | 833 千名 | 1,170 千名 | 337 千名 | 140.5% |
| デジタル比率 | 35.0% | 48.8% | 13.8% | 139.4% |

2006年度業績予想

(単位:百万円)

| | | 2005年度実績 | | 2006年度予想 | | 前年との比較 | |
|--------|------|-----------|--------|----------|--------|-------------|--------|
| | | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 比率 |
| 連 結 | 営業収益 | 64,113 | 100.0% | 67,700 | 100.0% | 3,587 | 105.6% |
| | 営業利益 | 2,518 | 3.9% | 2,900 | 4.3% | 382 | 115.2% |
| | 経常利益 | 2,346 | 3.7% | 3,450 | 5.1% | 1,104 | 147.1% |
| | 当期利益 | 1,815 | 2.8% | 3,010 | 4.4% | 1,195 | 165.8% |
| 単 体 | 営業収益 | 61,366 | 100.0% | 62,800 | 100.0% | 1,434 | 102.3% |
| | 営業利益 | 2,243 | 3.7% | 2,250 | 3.6% | 7 | 100.3% |
| | 経常利益 | 2,668 | 4.3% | 2,670 | 4.3% | 2 | 100.1% |
| | 当期利益 | 1,440 | 2.3% | 2,610 | 4.2% | 1,170 | 181.3% |
| 年間配当 | | 3,000円/株* | | 2,000円/株 | | 1,000 66.7% | |

* 内、1,000円は「開局15周年記念配当」

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2006年上期業績予想

(単位:百万円)

| | | 05年上期実績 | | 06年上期予想 | | 前年との比較 | |
|----------------|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 比率 |
| 連 結 | 営業収益 | 32,002 | 100.0% | 33,600 | 100.0% | 1,598 | 105.0% |
| | 営業利益 | 1,714 | 5.4% | 1,600 | 4.8% | 114 | 93.3% |
| | 経常利益 | 873 | 2.7% | 1,820 | 5.4% | 947 | 208.5% |
| | 当期利益 | 535 | 1.7% | 1,670 | 5.0% | 1,135 | 312.1% |
| 単 体 | 営業収益 | 30,725 | 100.0% | 31,400 | 100.0% | 675 | 102.2% |
| | 営業利益 | 1,697 | 5.5% | 1,470 | 4.7% | 227 | 86.6% |
| | 経常利益 | 1,748 | 5.7% | 1,700 | 5.4% | 48 | 97.3% |
| | 当期利益 | 736 | 2.4% | 1,660 | 5.3% | 924 | 225.5% |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2006年下期業績予想

(単位:百万円)

| | | 05年下期実績 | | 06年下期予想 | | 前年との比較 | |
|--------|------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 金額 | 比率 |
| 連 結 | 営業収益 | 32,111 | 100.0% | 34,100 | 100.0% | 1,989 | 106.2% |
| | 営業利益 | 803 | 2.5% | 1,300 | 3.8% | 497 | 161.9% |
| | 経常利益 | 1,473 | 4.6% | 1,630 | 4.8% | 157 | 110.7% |
| | 当期利益 | 1,280 | 4.0% | 1,340 | 3.9% | 60 | 104.7% |
| 単 体 | 営業収益 | 30,641 | 100.0% | 31,400 | 100.0% | 759 | 102.5% |
| | 営業利益 | 546 | 1.8% | 780 | 2.5% | 234 | 142.9% |
| | 経常利益 | 920 | 3.0% | 970 | 3.1% | 50 | 105.4% |
| | 当期利益 | 704 | 2.3% | 950 | 3.0% | 246 | 134.9% |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

(単位:億円)

| | 2005年度 実績 | 2006年度 見通し |
|--------------------------------|--------------|---------------|
| 放送設備 (送出、制作など) | 13 | 10 |
| コンテンツ投資 | 1 | 10 |
| 情報インフラ (新顧客管理システムなど) | 10 | 10 |
| 合 計 | 24 | 30 |
| 減価償却等償却見込 | 16 | 21 |

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