

2007年度中間決算 の概要

2007年11月16日

株式会社 **WOWOW**

. 決算ハイライト

加入推進策を転換、「価格訴求」から「番組訴求」へ

- 第1四半期は前年度下期のキャンペーンの反動により解約者が増加
- 7月に純減の流れが止まり、8～9月は純増に
- スカパー！「サッカーセット」にWOWOWを加えたセットを導入(7月)
- デジタル加入は126万名(デジタル比率52.8%)と全体の半数を超える

(単位:名)

| | 1Q | 前年差/比 | 2Q | 前年差/比 | 計 | 前年差/比 |
|----------|--------|-------------------|---------|-------------------|---------|-------------------|
| 新規加入者数 | 96,902 | +12,970 115.5% | 128,739 | +10,310 108.7% | 225,641 | +23,280 111.5% |
| 内、デジタル新規 | 74,378 | +8,165 112.3% | 97,311 | +650 100.7% | 171,689 | +8,815 105.4% |
| 正味加入者数 | 50,514 | 33,346 - | 5,467 | 18,037 - | 45,047 | 51,383 - |

収支は前年に比べ、増益となる

- 付帯事業収入の減少により減収・・・前年同期は大型イベントあり
- デジタル加入者増、費用の効率的投下により増益に
- 番組費の一部を下期にシフト・・・番組強化のために積極投下
- 放送衛星BSAT-3の打上げ成功により、BSAT-1を減損処理

(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 | 中間純利益 | 前年差 / 比 |
|----|--------|----------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|
| 連結 | 32,313 | 1,000 97.0% | 3,774 | +1,733 184.9% | 4,148 | +1,632 164.9% | 3,229 | +1,836 231.9% |
| 単体 | 30,421 | 463 98.5% | 3,245 | +1,775 220.8% | 3,532 | +1,633 186.0% | 2,895 | +1,819 269.2% |

. 2007年度中間決算の概況

2007年度中間期 加入実績



(単位:名)

| | アナログ | | デジタル | | 合計 | |
|------------|-----------|------------------|-----------|-------------------|-----------|------------------|
| | 実数 | 前年差/比 | 実数 | 前年差/比 | 実数 | 前年差/比 |
| 新規加入者 | 53,952 | 14,465 136.6% | 171,689 | 8,815 105.4% | 225,641 | 23,280 111.5% |
| 解約者 | 124,116 | 10,491 109.2% | 146,572 | 64,172 177.9% | 270,688 | 74,663 138.1% |
| 正味加入者 | 70,164 | 3,974 - | 25,117 | 55,357 31.2% | 45,047 | 51,383 - |
| デジタル移行者 | 71,778 | 691 - | 71,778 | 691 101.0% | - | - |
| 純増(移行含む) | 141,942 | 3,283 - | 96,895 | 54,666 63.9% | 45,047 | 51,383 - |
| 累計正味加入者 | 1,126,774 | 277,649 80.2% | 1,261,764 | 277,508 128.2% | 2,388,538 | 141 100.0% |
| アナ/デジ比率 | 47.2% | | 52.8% | | 100.0% | |
| 累計正味(前年同期) | 1,404,423 | 309,009 82.0% | 984,256 | 281,030 140.0% | 2,388,679 | 27,979 98.8% |
| アナ/デジ比率 | 58.8% | | 41.2% | | 100.0% | |

* 2006年12月よりBS-5チャンネル(アナログ)と同一の編成サービスをCSデジタル放送(124/128)「スカパーフェクトTV！」で行っており、加入者数はアナログ加入者数に含んでおります。

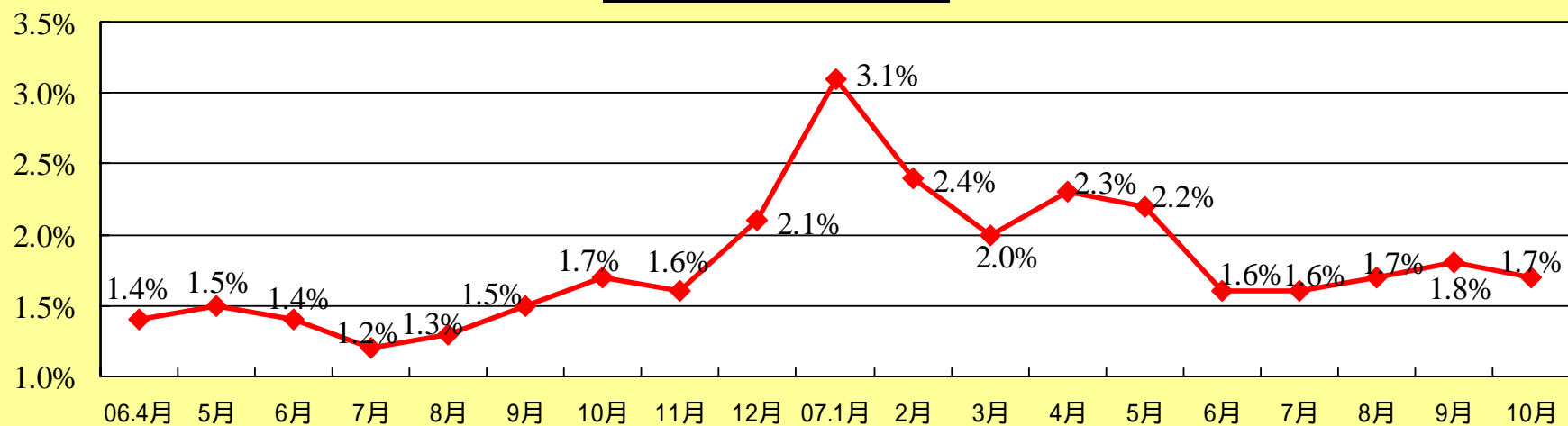
受信形態別解約率



| | 合 計 | D B S | C A T V |
|--------|--------|--------|---------|
| 2006.9 | 15.9 % | 15.1 % | 18.5 % |
| 2006年度 | 21.2 % | 20.5 % | 23.2 % |
| 2007.9 | 24.1 % | 23.2 % | 27.4 % |

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)

月別解約率の推移

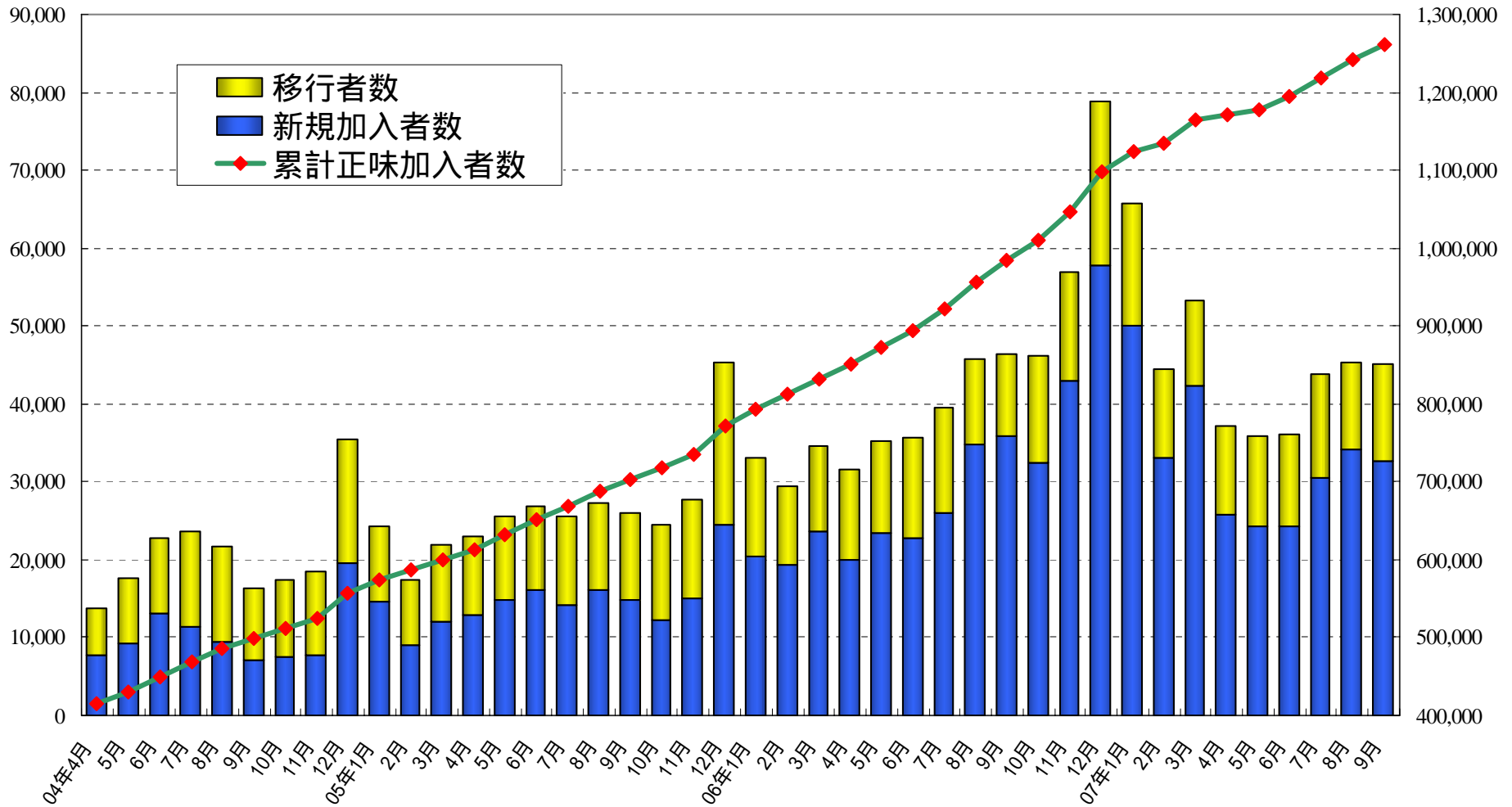


デジタル加入者数の推移



新規、移行(名)

累計(名)



2007年度中間期 収支状況(連結)



(単位:百万円)

| | 2006年度中間 | | 2007年度中間 | | 前年との比較 | |
|-------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 増減額 | 前年比 |
| 営業収益 | 33,313 | 100.0% | 32,313 | 100.0% | 1,000 | 97.0% |
| 事業費 | 19,265 | 57.8% | 16,706 | 51.7% | 2,559 | 86.7% |
| 販管費 | 12,007 | 36.0% | 11,832 | 36.6% | 174 | 98.5% |
| 営業費用 | 31,272 | 93.9% | 28,539 | 88.3% | 2,733 | 91.3% |
| 営業利益 | 2,040 | 6.1% | 3,774 | 11.7% | 1,733 | 184.9% |
| 営業外損益 | 475 | 1.4% | 374 | 1.2% | 100 | 78.8% |
| 経常利益 | 2,516 | 7.6% | 4,148 | 12.8% | 1,632 | 164.9% |
| 中間純利益 | 1,392 | 4.2% | 3,229 | 10.0% | 1,836 | 231.9% |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

2007年度中間期 収支状況(単体)

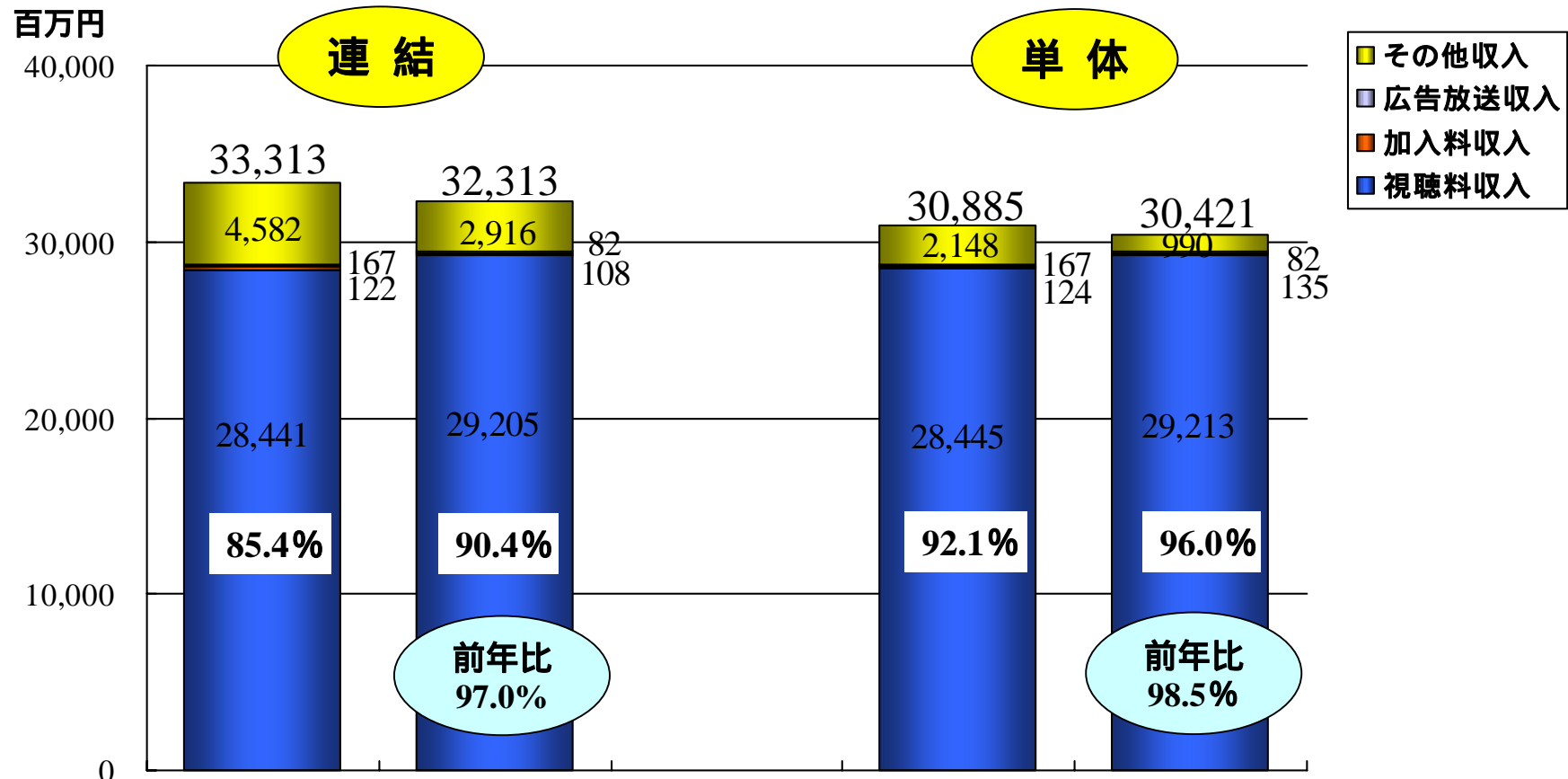


(単位:百万円)

| | 2006年度中間 | | 2007年度中間 | | 前年との比較 | |
|-------|----------|--------|----------|--------|--------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 増減額 | 前年比 |
| 営業収益 | 30,885 | 100.0% | 30,421 | 100.0% | 463 | 98.5% |
| 事業費 | 18,871 | 61.1% | 16,621 | 54.6% | 2,250 | 88.1% |
| 販管費 | 10,544 | 34.1% | 10,554 | 34.7% | 10 | 100.1% |
| 営業費用 | 29,415 | 95.2% | 27,176 | 89.3% | 2,239 | 92.4% |
| 営業利益 | 1,469 | 4.8% | 3,245 | 10.7% | 1,775 | 220.8% |
| 営業外損益 | 428 | 1.4% | 286 | 0.9% | 141 | 66.9% |
| 経常利益 | 1,898 | 6.1% | 3,532 | 11.6% | 1,633 | 186.0% |
| 中間純利益 | 1,075 | 3.5% | 2,895 | 9.5% | 1,819 | 269.2% |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

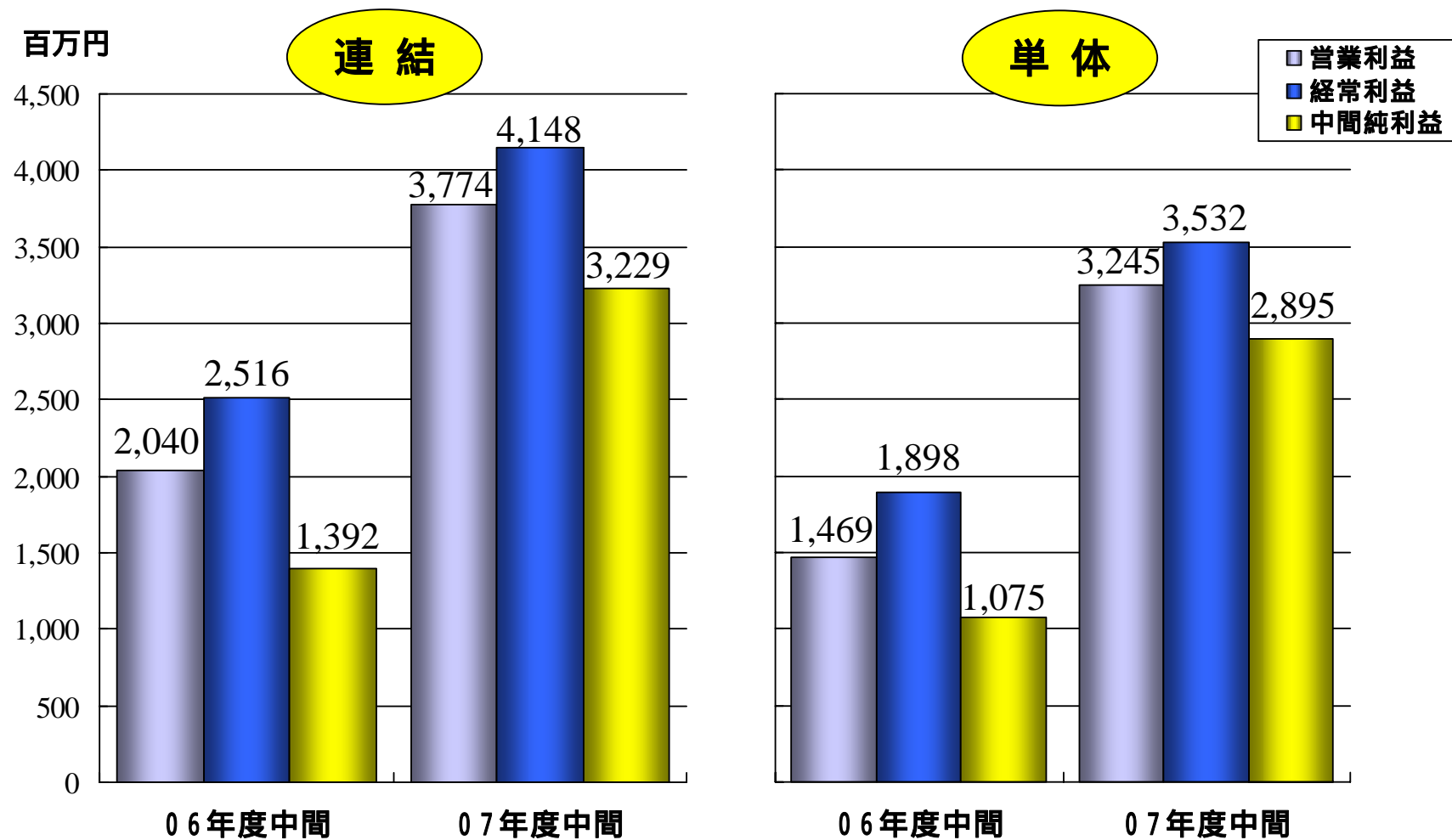
営業収益 前年同期対比



| 06年度中間 | 07年度中間 | 収入項目 | 06年度中間 | 07年度中間 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 122 | 108 | 加入料収入 | 124 | 135 |
| 28,441 | 29,205 | 視聴料収入 | 28,445 | 29,213 |
| 167 | 82 | 広告放送収入 | 167 | 82 |
| 4,582 | 2,916 | その他収入 | 2,148 | 990 |
| 33,313 | 32,313 | 計 | 30,885 | 30,421 |

(単位:百万円)

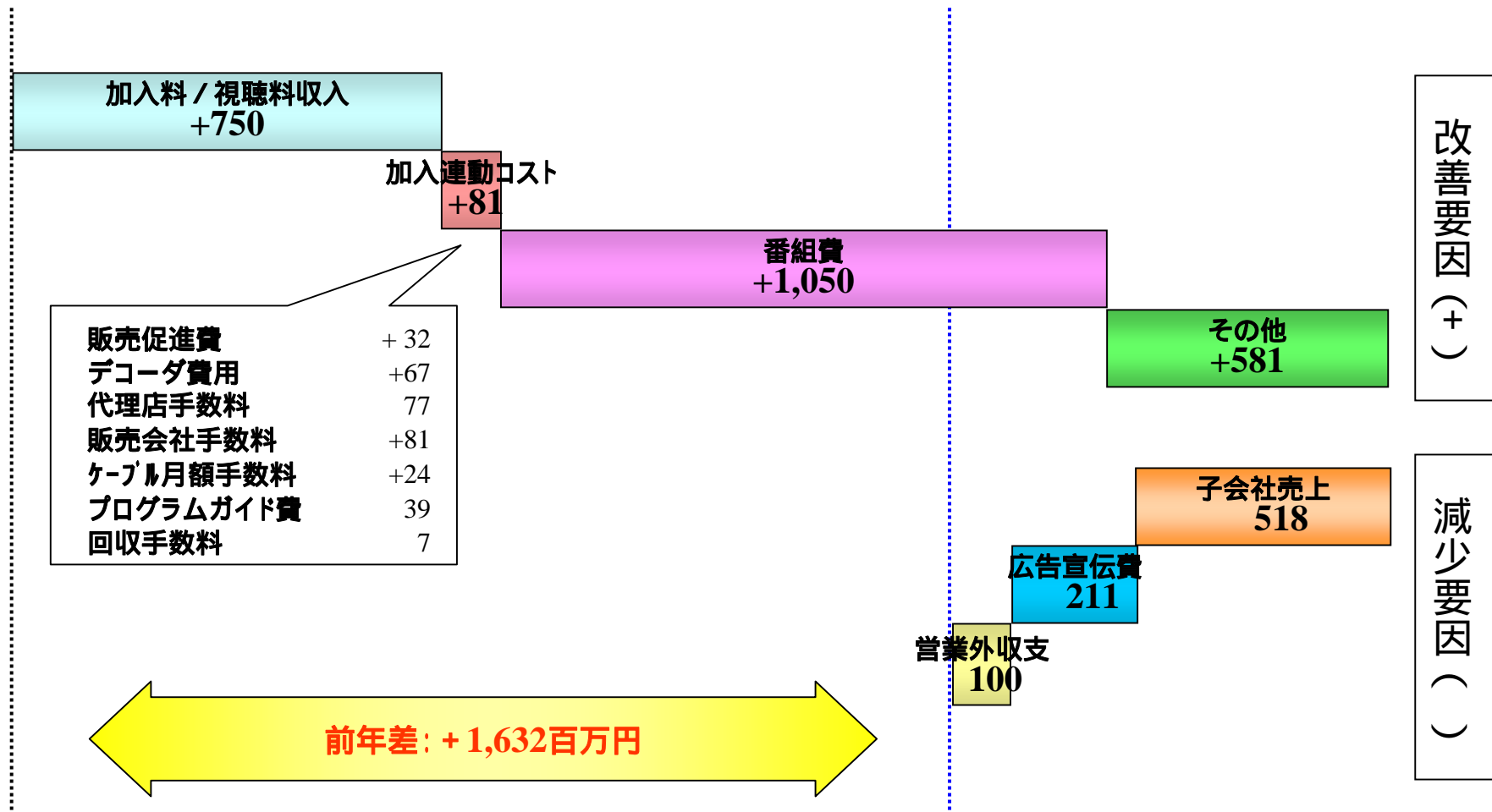
利益 前年同期対比



経常利益 前年同期との差異要因(連結)

(前年同期:2,516百万円)

(実績:4,148百万円)

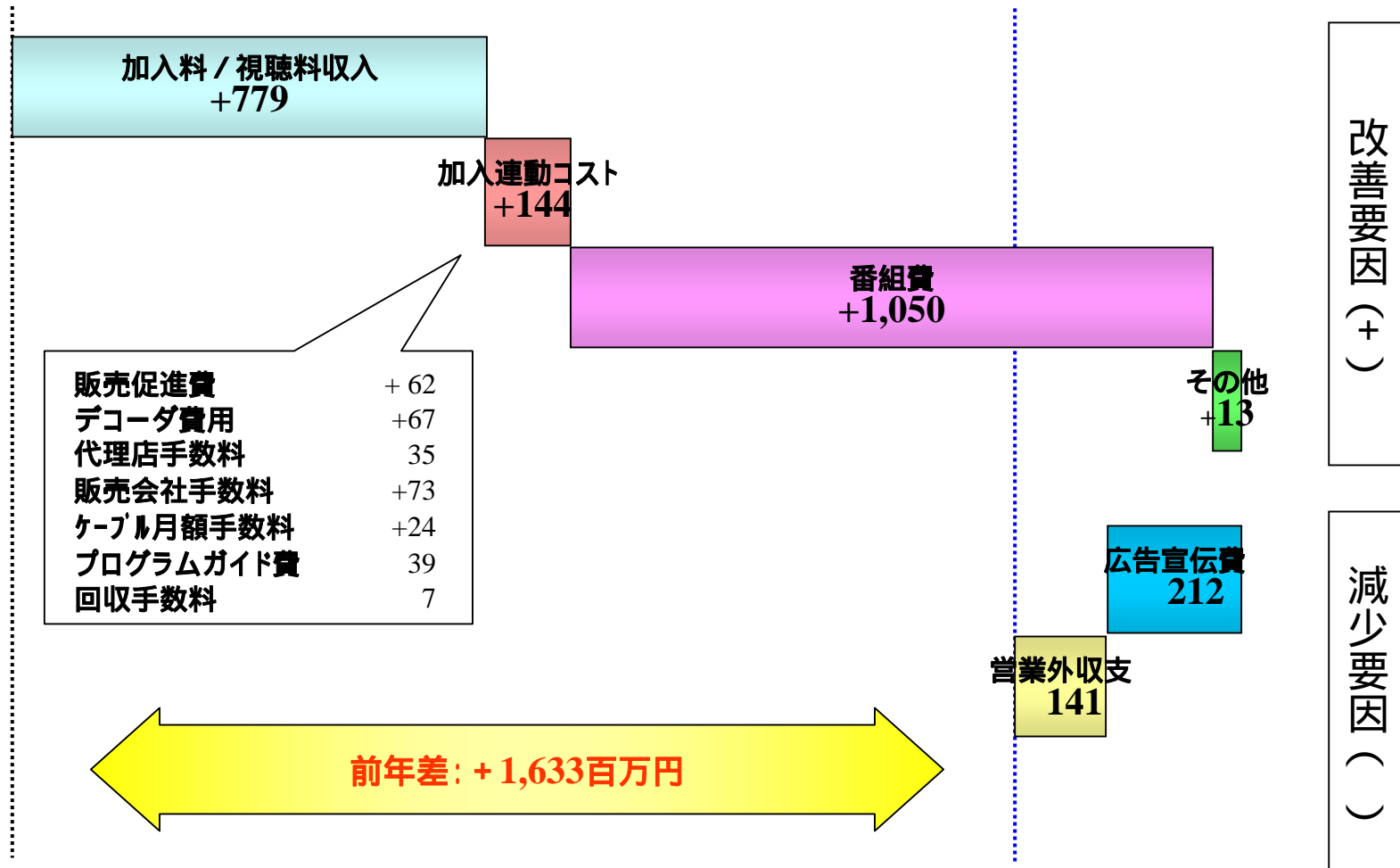


各要因の数値は前年同期との差異、“+”が改善要因

経常利益 前年同期との差異要因(単体)

(前年同期:1,898百万円)

(実績:3,532百万円)



各要因の数値は前年同期との差異、“+”が改善要因

特別損失について

(単位:百万円)

| 内 容 | | 連 結 | 単 体 |
|-----------|--------------------------------|-----|-----|
| 固定資産除却損 | 放送設備等 | 27 | 23 |
| 投資有価証券評価損 | 保有有価証券の評価損 | 337 | 337 |
| 減損損失 | BSAT - 3の打上げ成功に伴うBSAT - 1の減損処理 | 269 | 269 |
| 合 計 | | 634 | 630 |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

新規加入者に連動するコスト(単体)



(単位:百万円)

| | 06年上期 | 06年下期 | 2006年度 | 07年中間 | 前年比 |
|--------------------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 販売促進費 | 602 | 1,010 | 1,612 | 539 | 89.6% |
| デコーダ費用 | 121 | 211 | 333 | 54 | 44.6% |
| 代理店手数料 | 352 | 494 | 847 | 388 | 110.1% |
| 販売会社手数料 | 49 | 126 | 175 | 44 | 90.7% |
| 計 | 1,125 | 1,843 | 2,969 | 1,027 | 91.2% |
| 新規加入者数 | 202,361名 | 356,508名 | 558,869名 | 225,641名 | 111.5% |
| 1名当たり平均コスト | 5,559円 | 5,170円 | 5,313円 | 4,551円 | 81.9% |
| 加入料等無料施策 による値引額 | 756 | 1,439 | 2,195 | 742 | 98.1% |
| 値引含む平均コスト | 9,300円 | 9,206円 | 9,240円 | 7,840円 | 84.3% |

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。

連結貸借対照表

(単位:百万円)

| | 07年3月31日現在 | | 07年9月30日現在 | | 前年度末との比較 | |
|----------|------------|--------|------------|--------|----------|--------|
| | 金額 | 構成比 | 金額 | 構成比 | 増減額 | 前期末比 |
| 流動資産 | 21,654 | 56.0% | 23,099 | 57.7% | 1,445 | 106.7% |
| 固定資産 | 17,013 | 44.0% | 16,924 | 42.3% | 89 | 99.5% |
| 流動負債 | 22,015 | 56.9% | 20,644 | 51.6% | 1,370 | 93.8% |
| 固定負債 | 2,235 | 5.8% | 1,835 | 4.6% | 400 | 82.1% |
| 資本金 | 5,000 | 12.9% | 5,000 | 12.5% | - | 100.0% |
| 資本剰余金 | 2,738 | 7.1% | 2,738 | 6.8% | - | 100.0% |
| 利益剰余金 | 6,047 | 15.6% | 8,988 | 22.5% | 2,940 | 148.6% |
| 株主資本 | 13,786 | 35.7% | 16,726 | 41.8% | 2,940 | 121.3% |
| 評価・換算差額等 | 68 | 0.2% | 194 | 0.5% | 126 | 285.4% |
| 少数株主持分 | 562 | 1.5% | 622 | 1.6% | 60 | 110.7% |
| 純資産 | 14,416 | 37.3% | 17,543 | 43.8% | 3,126 | 121.7% |
| 総資産 | 38,667 | 100.0% | 40,023 | 100.0% | 1,356 | 103.5% |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

連結キャッシュ・フロー計算書



(単位:百万円)

| | 06年中間 | 07年中間 | 前年との比較 |
|----------------------|-------|-------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 3,926 | 2,481 | 1,445 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 761 | 683 | 78 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 1,324 | 2,829 | 1,505 |
| 換算差額 | 10 | 37 | 47 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 1,850 | 1,069 | 2,919 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 4,396 | 6,846 | 2,449 |
| 現金及び現金同等物の 中間期末残高 | 6,246 | 5,776 | 469 |

それぞれ、百万円未満は切り捨てております。

連結決算会社の収支状況

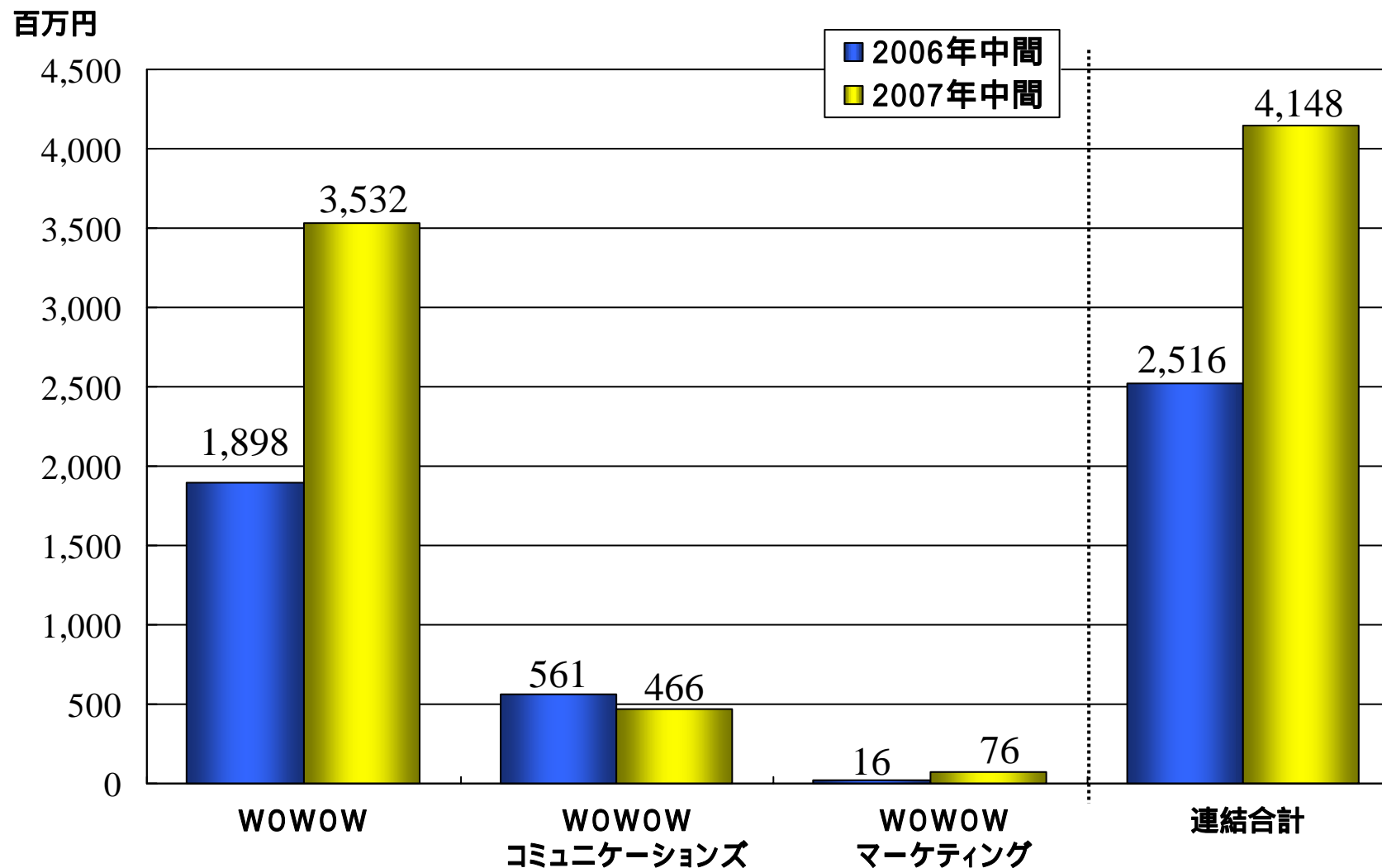


(単位:百万円)

| | WOWOW (単体) | WOWOW コミュニ ケーションズ | WOWOW マーケ ティング | 連 結 |
|-------|---------------|-------------------------|----------------------|--------|
| 営業収益 | 30,421 | 3,379 | 272 | 32,313 |
| 営業費用 | 27,176 | 2,924 | 195 | 28,539 |
| 営業利益 | 3,245 | 454 | 76 | 3,774 |
| 経常利益 | 3,532 | 466 | 76 | 4,148 |
| 中間純利益 | 2,895 | 271 | 67 | 3,229 |

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 前年同期対比



. 2007年度業績見通し

有料放送ビジネスの基本に立ち返り
『番組強化』による加入者拡大、解約抑止を図る

『価格訴求』から『番組訴求』へ

商品である番組の良さを徹底して訴求する

『上質』にこだわった番組の企画・制作



番組費・広告宣伝費の積極投下(前年同期に比べ上積み)

新作ミステリー4作品、4週連続放送(11月) 「このミステリーを見逃すな！」

「宮部みゆき『長い長い殺人』」

「孤独の歌声」 原作:天道荒太

「結婚詐欺師」 原作:乃南アサ

「蒼い瞳とニューアージュ」 原作:松岡圭祐



宮部みゆき『長い長い殺人』
(11月4日放送)



孤独の歌声
(11月11日放送)



結婚詐欺師
(11月18日放送)



蒼い瞳とニューアージュ
(11月25日放送)

ドラマWアンコール 日本推理作家協会設立60周年記念企画

「震度0」 原作:横山秀夫

「アルバイト探偵 / 100万人の標的」 原作:大沢在昌

「4TEEN」 原作:石田衣良

「巷説百物語 飛縁魔」 原作:京極夏彦

「マエストロ」 原作:篠田節子

「イヴの贈り物」 原作:白川道

「恋せども、愛せども」 原作:唯川恵

劇場用映画レーベル「WOWOW FILMS」を設立
第1弾『犯人に告ぐ』劇場公開



©2007「犯人に告ぐ」製作委員会

第1弾「犯人に告ぐ」

監督：瀧本智行 脚本：福田靖 原作：雫井脩介

出演：豊川悦司 石橋凌 小澤征悦 笹野高史
片岡礼子 井川遥 松田美由紀

10月27日劇場公開

絶賛公開中 新宿シネマスクエアとうきゅう他

第2弾「きみの友だち」2008年公開

監督：廣木隆一 脚本：斉藤ひろし 原作：重松清

出演：石橋杏奈 北浦愛 福士誠治 宮崎美子
田口トモロヲ 大森南朋 柄本明



©2007「きみの友だち」製作委員会

プレミアム・ペイテレビWOWOWが
次のステップへ上がるために

視聴者がより身近に感じるペイテレビへ

好評の海外ドラマシリーズを平日23時帯に編成するなど
視聴者の生活時間に即した番組編成により、更なる視聴機会の獲得を目指す

新番組を投入し、新たな魅力を提案

オリジナルの連続ドラマやドキュメンタリー番組など続々投入

番組訴求のプロモーションを徹底

総合エンターテインメント・チャンネルとしての
WOWOWの新たな魅力を視聴者に訴えていく

2007年度 加入者数予想



| | 2006年度 実績 | 2007年度 予想 | 前年との比較 | |
|----------|--------------|--------------|--------|--------|
| | | | 前年差 | 前年比 |
| 新規加入者数 | 559 千名 | 490 千名 | 69 千名 | 87.7% |
| 解約者数 | 508 千名 | 540 千名 | 32 千名 | 106.4% |
| 正味加入者数 | 51 千名 | 50 千名 | 101 千名 | - |
| 累計正味加入者数 | 2,434 千名 | 2,384 千名 | 50 千名 | 98.0% |
| 内、アナログ | 1,269 千名 | 990 千名 | 279 千名 | 78.0% |
| 内、デジタル | 1,165 千名 | 1,394 千名 | 229 千名 | 119.7% |
| デジタル比率 | 47.9% | 58.5% | 10.6% | 122.1% |

* 2006年12月よりBS-5チャンネル(アナログ)と同一の編成サービスをCSデジタル放送(124/128)「スカパーフェクトTV！」で行っており、加入者数はアナログ加入者数に含んでおります。

2007年度業績予想



(単位:百万円)

| | | 2006年度実績 | | 2007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 | 66,296 | 100.0% | 64,900 | 100.0% | 1,396 | 97.9% |
| | 営業利益 | 3,109 | 4.7% | 3,000 | 4.6% | 109 | 96.5% |
| | 経常利益 | 4,088 | 6.2% | 3,400 | 5.2% | 688 | 83.2% |
| | 当期純利益 | 2,020 | 3.0% | 2,050 | 3.2% | 29 | 101.5% |
| 単 体 | 営業収益 | 61,531 | 100.0% | 60,800 | 100.0% | 731 | 98.8% |
| | 営業利益 | 1,894 | 3.1% | 1,900 | 3.1% | 5 | 100.3% |
| | 経常利益 | 2,759 | 4.5% | 2,200 | 3.6% | 559 | 79.7% |
| | 当期純利益 | 1,214 | 2.0% | 1,500 | 2.5% | 285 | 123.5% |
| 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経理局 TEL 03(5414)8191