

# 2013年3月期業績と 今後の展望

2013.5.9

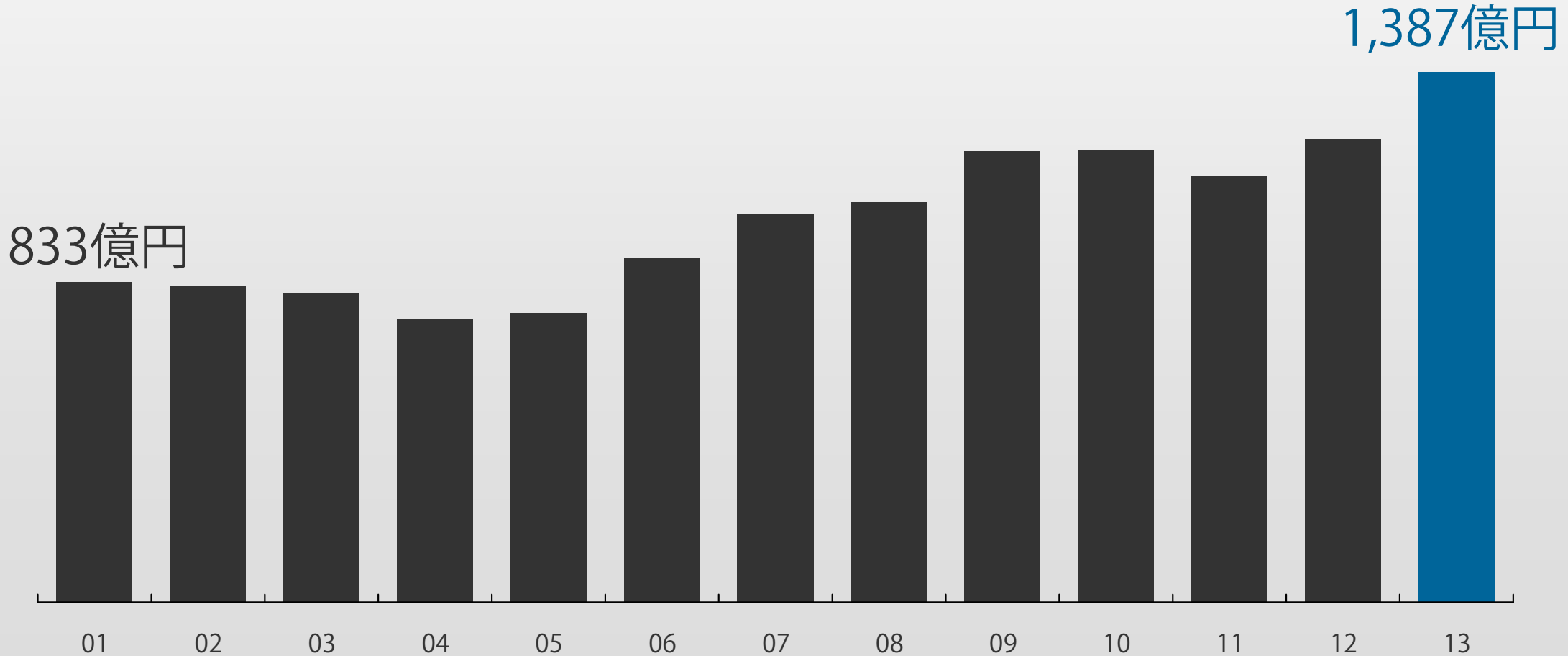
7860：エイベックス・グループ・ホールディングス株式会社



# 連結業績

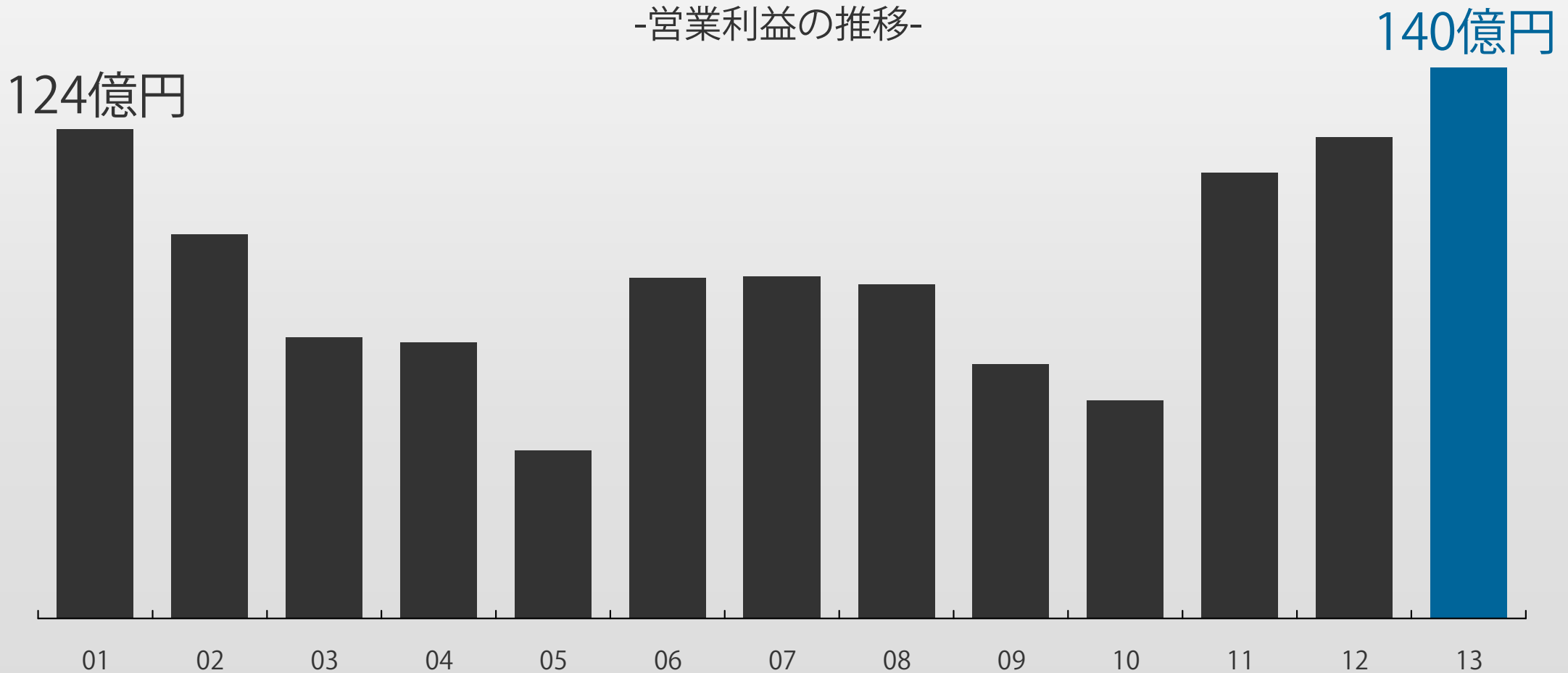
# 177億円の増収 (15%増) 過去最高売上高を大幅に更新

-売上高の推移-



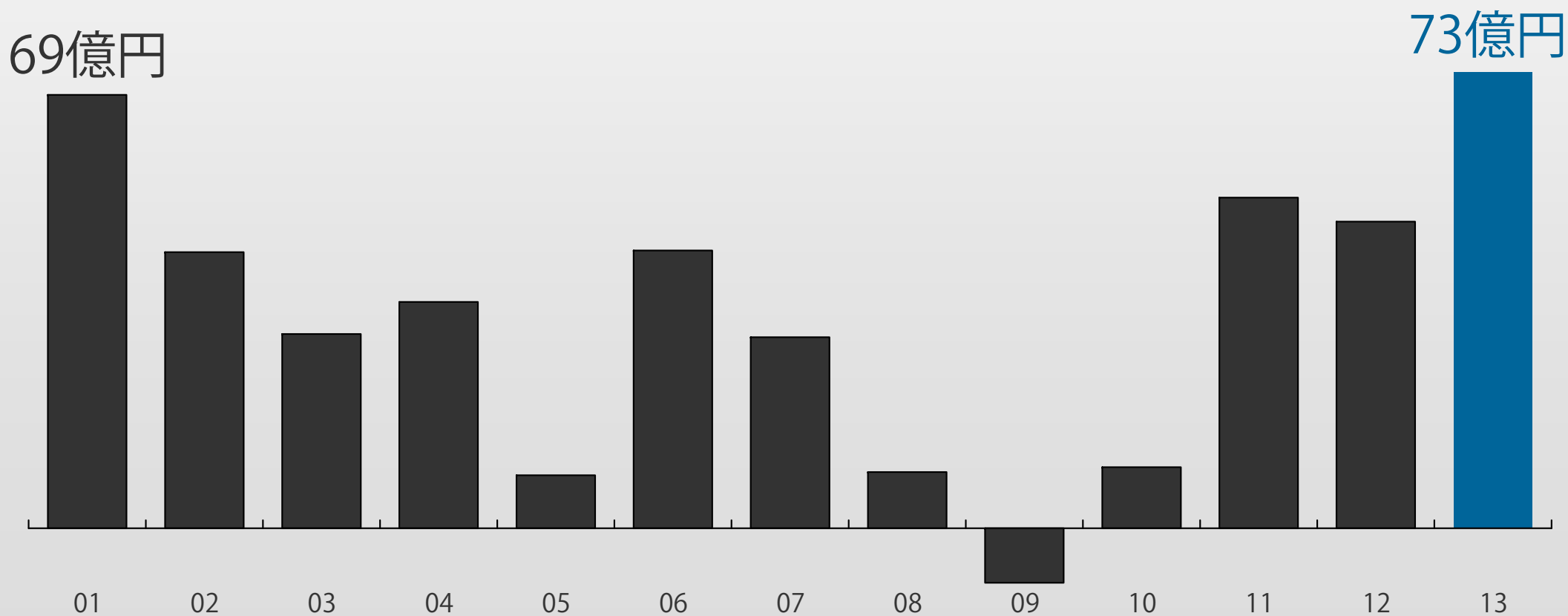
# 17億円の増益（14%増） 12期ぶりに過去最高益更新

-営業利益の推移-



# 当期純利益は23億円増（48%増） 12期ぶりに過去最高益更新

-当期純利益の推移-



中期経営計画「Next Era 2014」\*  
の定量目標を1年前倒しで概ね達成

2014年3月期目標

2013年3月期実績

売上高

1,400億円

1,387億円

営業利益

140億円

140億円

営業利益率

10%以上

10.1%

ROE

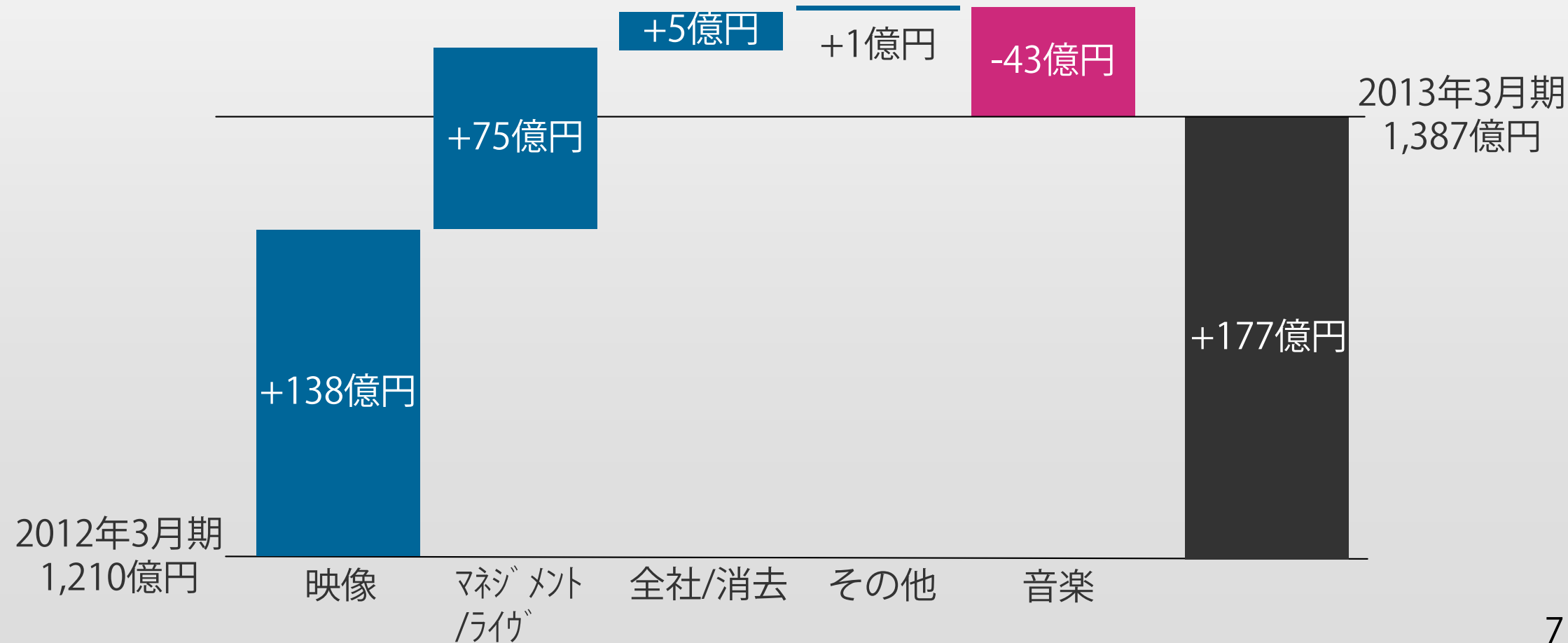
15%以上

18.4%

## 売上高変動の内訳

# 映像事業とマネジメント/ライヴ事業が 音楽事業の減収を補って余りある成長

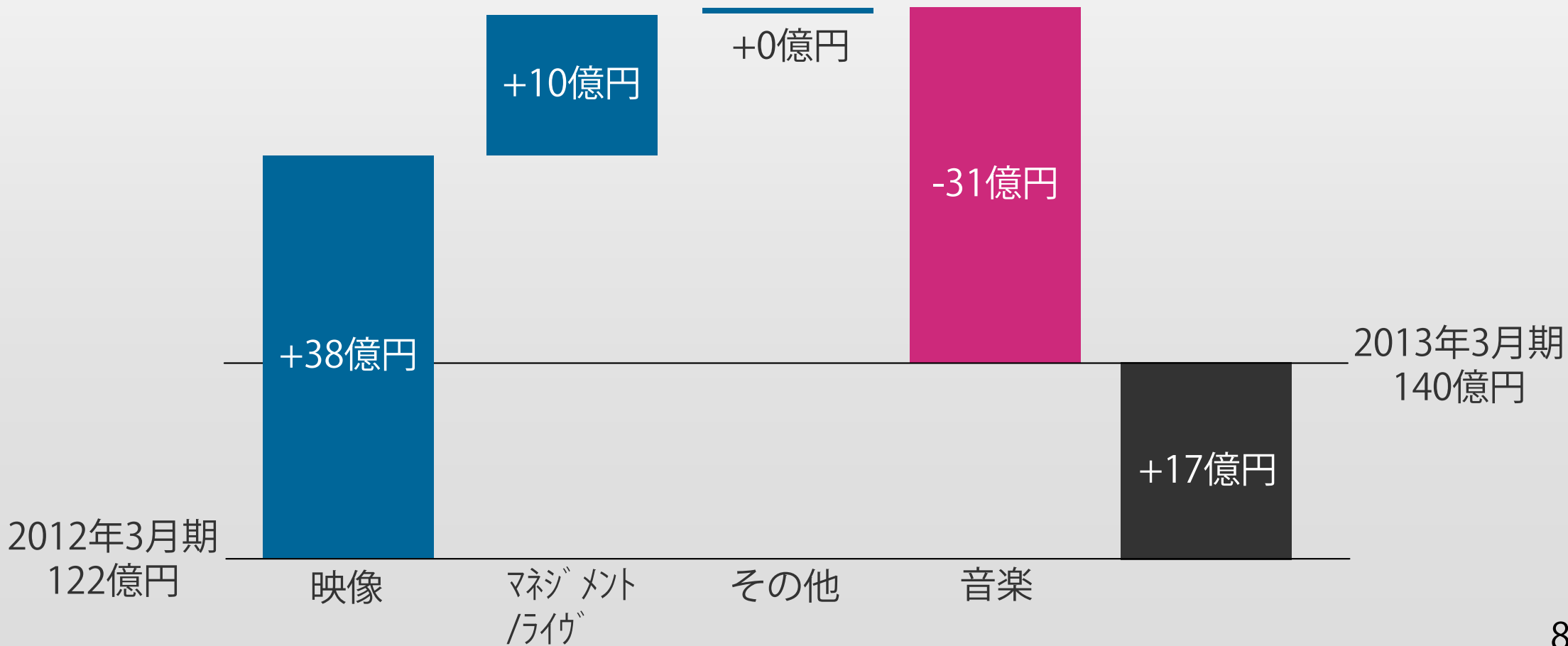
-セグメント別売上高の増減-



# 営業利益変動の内訳

## 営業利益でも映像事業とマネジメント /ライブ事業が音楽事業の減少以上に増加

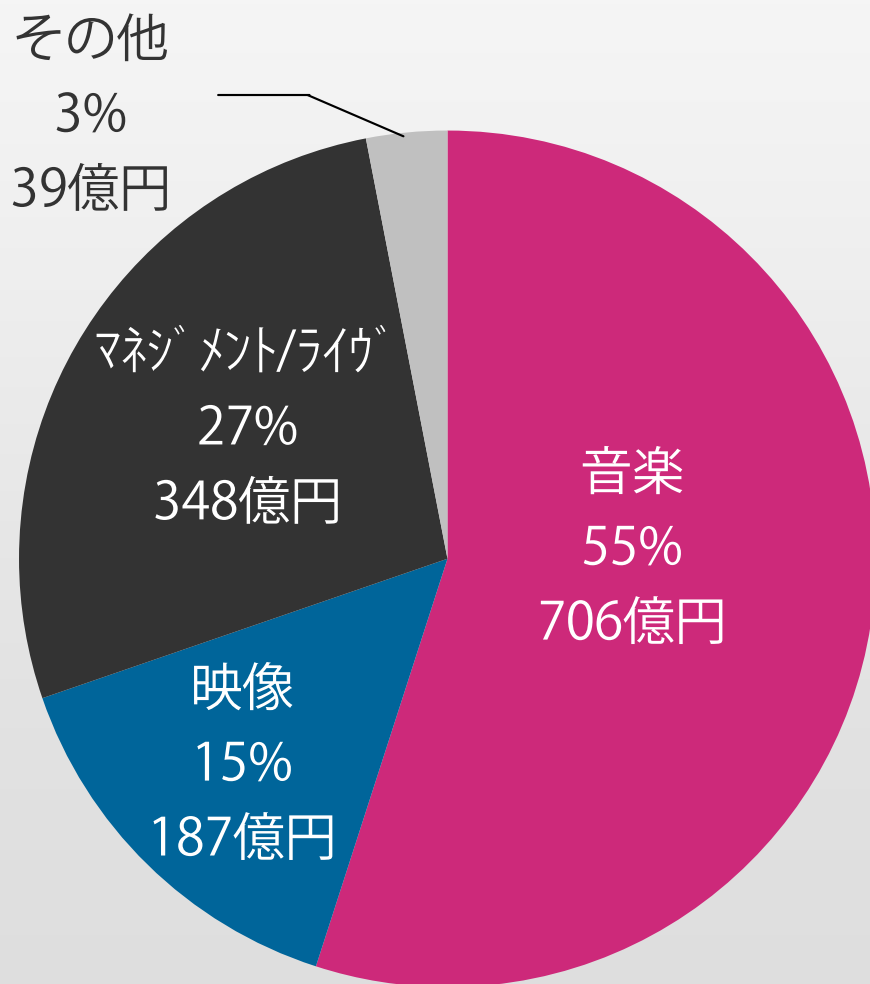
-セグメント別営業利益の増減-



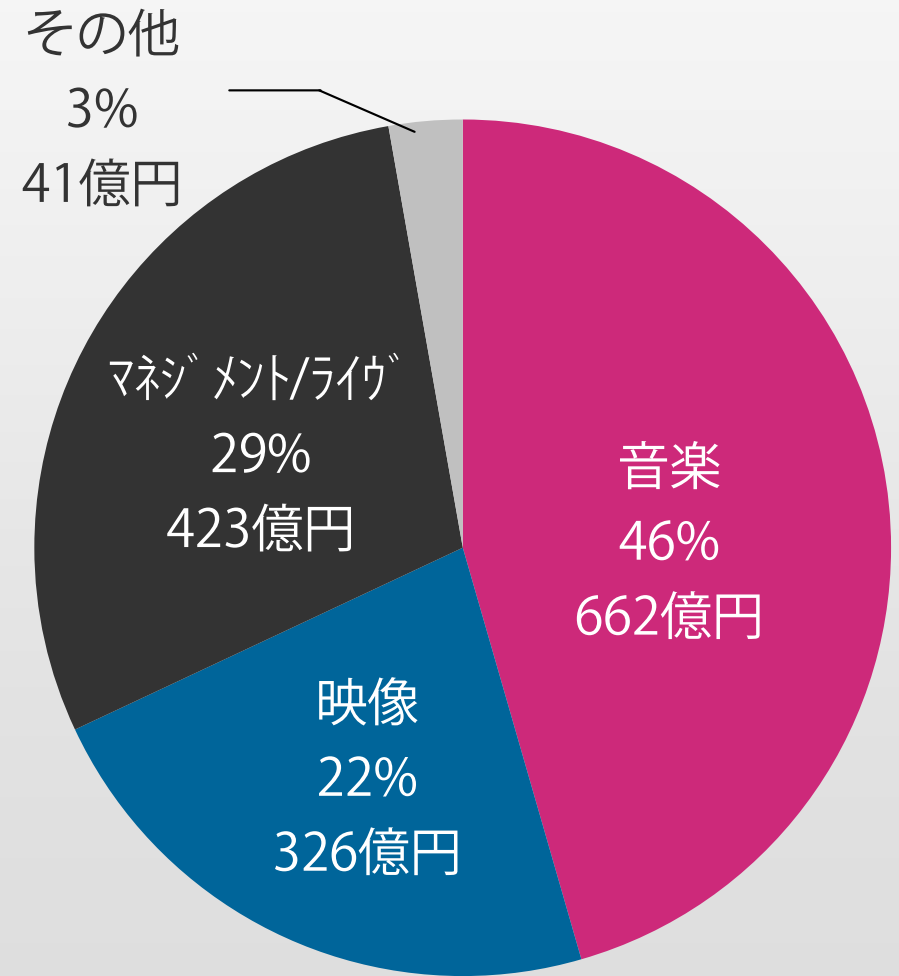


# セグメント別 売上高構成比

## 映像事業、マネジメント/ライヴ事業 が拡大し、事業ポートフォリオが分散



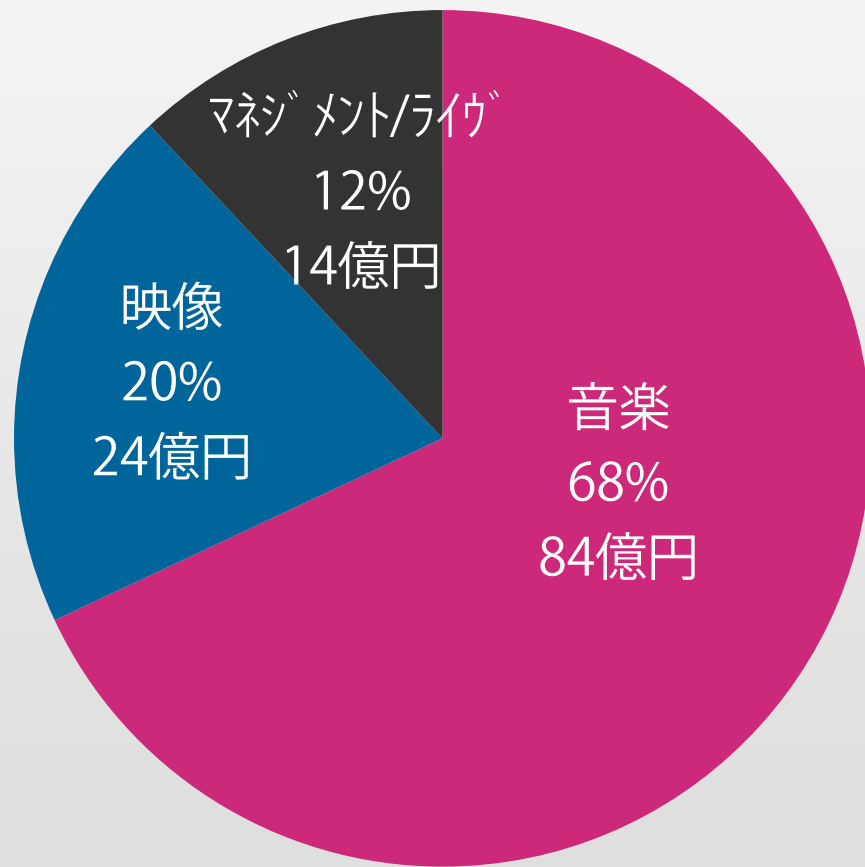
12



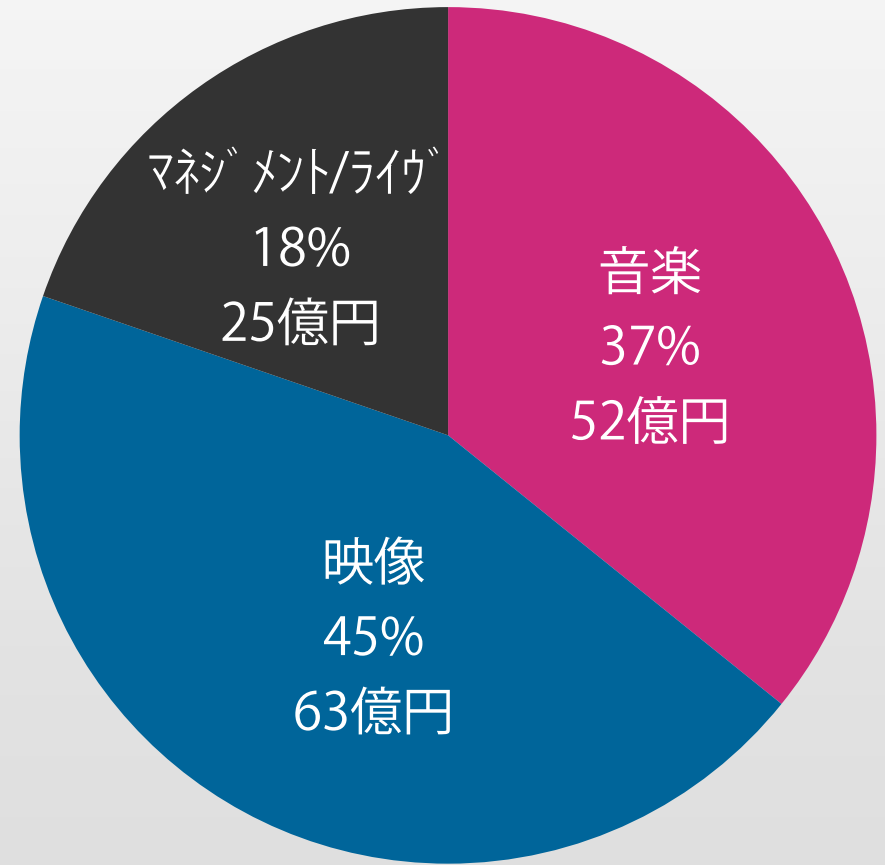
13

# 営業利益構成比

## 映像配信の好調により映像事業の利益構成比が大幅に拡大



12



13

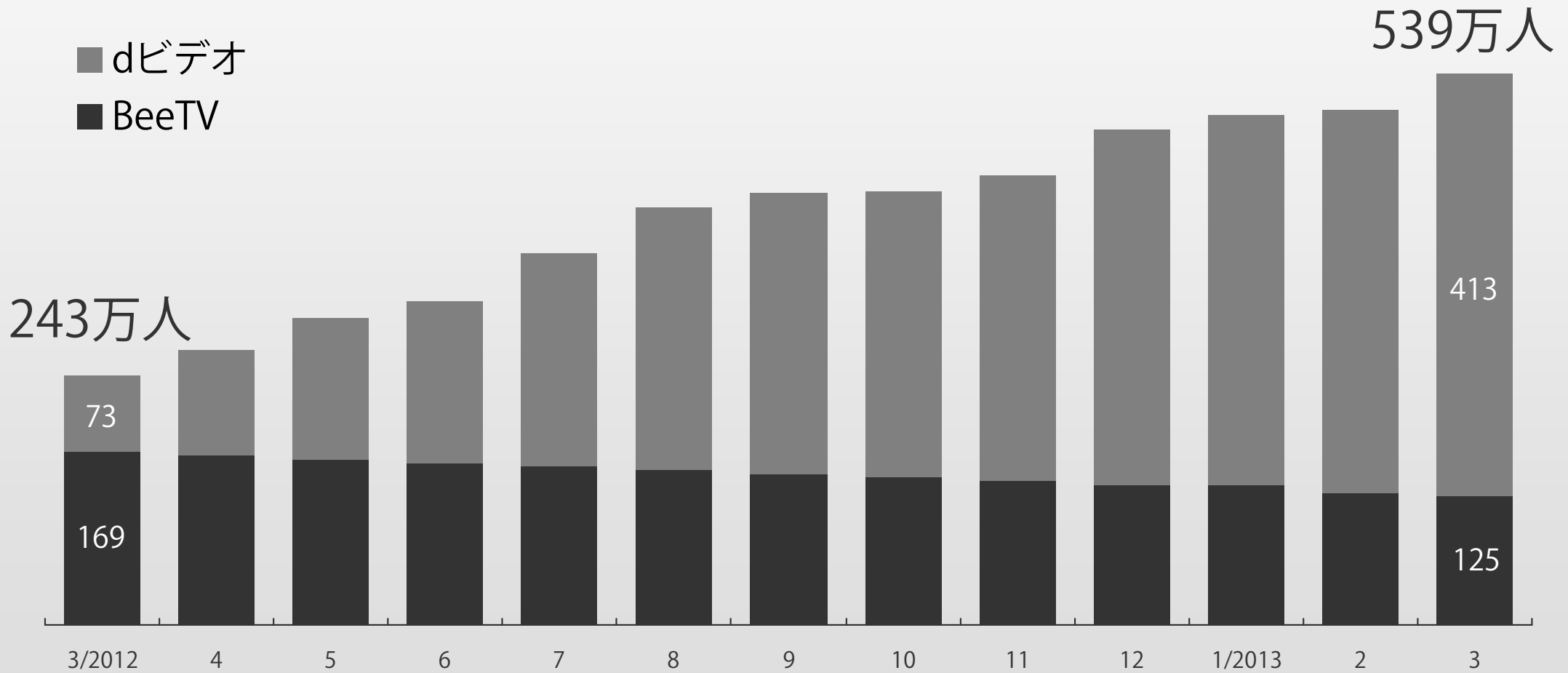
※その他事業は赤字のため含めず

# セグメント別の業績

## 音楽パッケージが健闘 音楽配信は下降トレンドが続く

	音楽パッケージ	前期比	音楽配信	前期比
売上高	461億円	+4%	127億円	-30%
売上総利益	187億円	+7%	50億円	-40%
売上総利益率	40.7%	+1.2pt	39.5%	-6.3pt

# dビデオ+BeeTVの会員数が 300万人近く増加

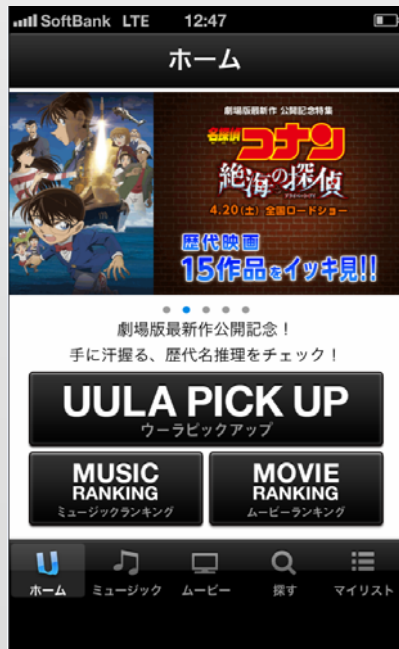


ご参考：5月6日現在 543万人

# 新サービス、UULAが 開始1ヶ月半で28万人獲得

## UULA有料会員数

3月末	ご参考：5月6日現在
281千人	411千人



### 【UULA概要】

- 2013年2月14日サービス開始
- 月額490円で6万コンテンツ見放題
- iOS / Androidに対応
- 当社60% ソフトバンク40%のJVが運営

## 映像配信の売上・利益は前期の約3倍に 映像パッケージは減少

	映像配信	前期比	映像パッケージ	前期比
売上高	220億円	+190%	116億円	-20%
売上総利益	94億円	+220%	51億円	-5%
売上総利益率	42.8%	+4.0pt	44.3%	+7.0pt

# スタジアムやアリーナといった大型会場でのライヴが増加し、動員数が大幅拡大



会場規模	2012年3月期	2013年3月期
スタジアム	15公演	18公演
アリーナ	55公演	100公演
ホール/ ライヴハウス	309公演	225公演
合計 動員数	379公演 139万人	343公演 185万人



# マネジメント/ライヴ事業の概況

## ライヴの拡大に伴い、全ての事業が増収

	ライヴ	前期比	マネジメント	前期比
売上高	233億円	+32%	115億円	+10%
売上総利益	26億円	+37%	44億円	-10%
売上総利益率	11.2%	+0.4pt	38.4%	-8.8pt

	マーチャнда イヅング	前期比	ファンクラブ	前期比
売上高	90億円	+27%	39億円	+72%
売上総利益	33億円	+31%	12億円	+49%
売上総利益率	36.6%	+1.0pt	30.8%	-4.8pt

# 貸借対照表

# 純資産比率が37%から45%に上昇

(億円)

	12	13	増減
流動資産	492	540	+47
固定資産	499	547	+47
総資産	992	1,087	+94

	12	13	増減
流動負債	514	533	+19
固定負債	108	65	-43
純資産	369	488	+119
純資産比率	37.2%	44.9%	+7.7pt
負債及び純資産合計	992	1,087	+94

## ネットキャッシュの状況

有利子負債が減少し、  
ネットキャッシュがポジティブに

(億円)

	12	13	増減
現預金	159	179	+19
短期借入金・社債	153	130	-23
社債・長期借入金	83	28	-55
有利子負債合計	236	158	-78
ネットキャッシュ	-77	21	+98

# 2014年3月期予想

過去最高の売上高・営業利益  
を2期連続で更新すると見込む

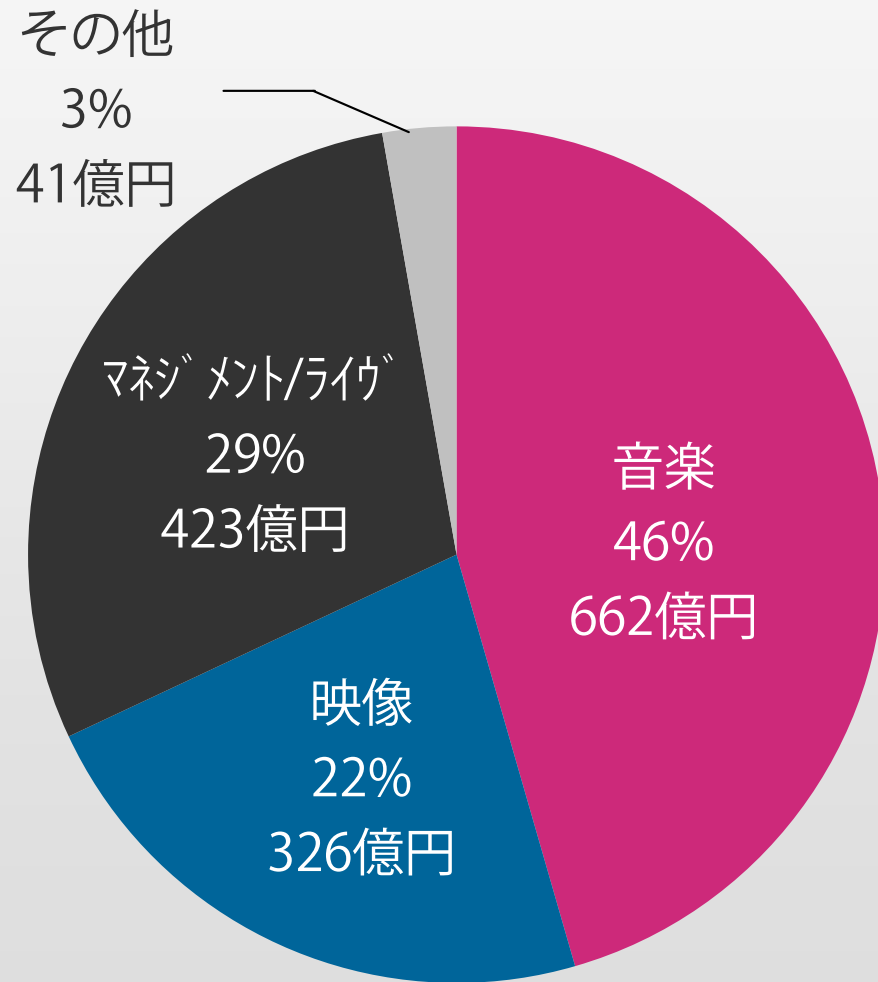
売上高	1,610億円	 +16%
営業利益	156億円	 +11%

# 映像とマネジメント/ライヴが 増収増益をけん引

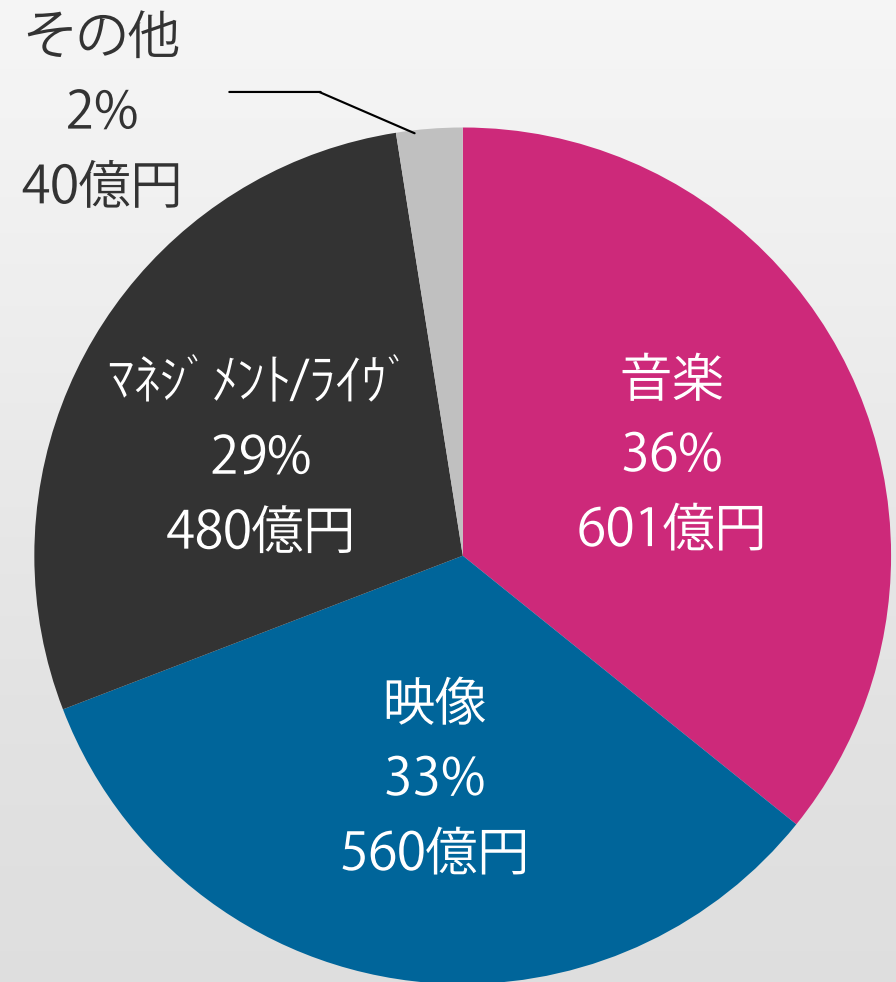
	音楽事業	前期比	映像事業	前期比
売上高	601億円	-9%	560億円	+71%
営業利益	38億円	-27%	87億円	+38%

	マネジメント/ ライヴ事業	前期比	その他事業	前期比
売上高	480億円	+14%	40億円	-1%
営業利益	32億円	+29%	-2億円	—

# 事業ポートフォリオの分散が進む



13

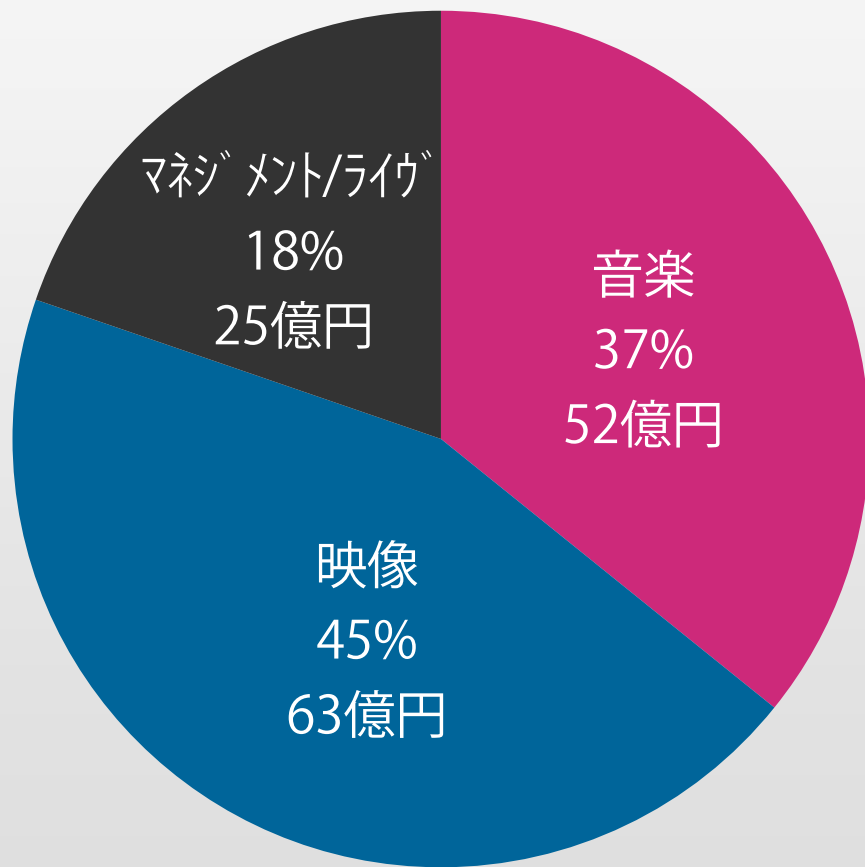


14

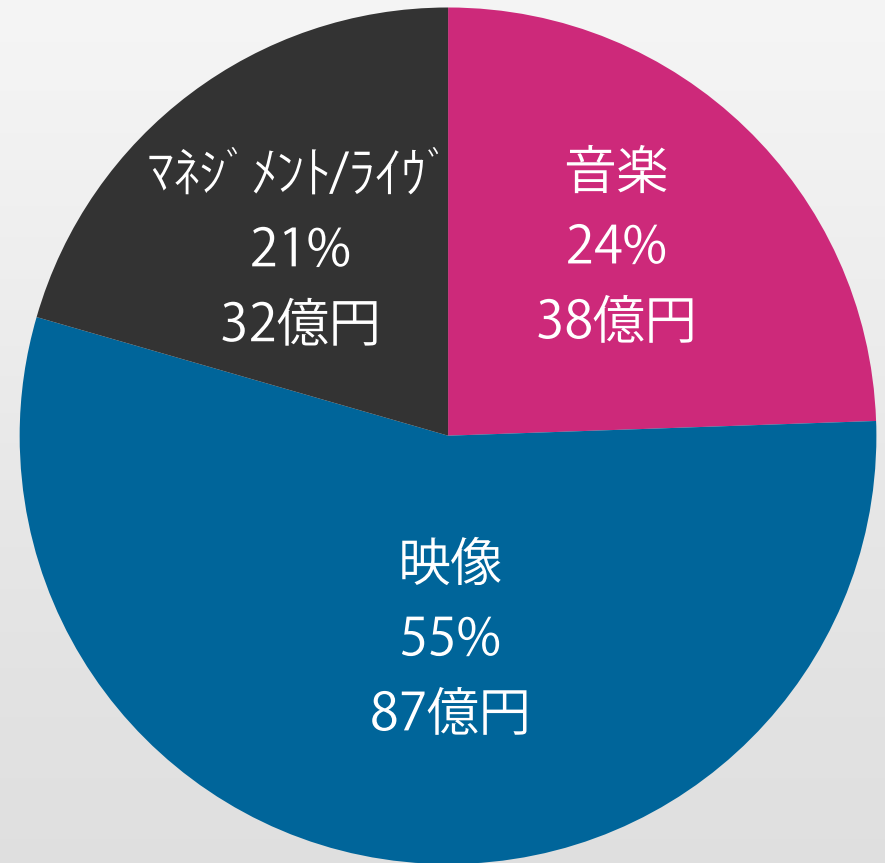


# 営業利益構成比

## 映像配信の好調により映像事業の利益が全体の半分以上に



13



14

※その他事業は赤字のため含めず

# 株主還元方針

2013年3月期

## 【配当方針】

配当性向30%以上、最低水準40円

## 【配当の実績】

利益水準の向上により、配当を40円から55円へ増配

## 【自社株】

2012年11月、120万株（発行済の2.6%）の自社株買いを実施



今後

## 【配当方針】

配当性向35%以上、最低水準50円

## 【自社株】

- ・金庫株115万株を消却予定
- ・機動的な自社株買いを検討

# 成長事業の状況と今後

## 市場環境

- スマートフォンの普及拡大
- 通信環境の改善（LTE、Wi-Fiスポット増加、地下鉄Wi-Fiなど）
- モバイル視聴の一般化
- TV/PC/タブレットなど、より大きな画面で楽しめる環境整備

## 競合環境

- 競合サービス各社の会員数はいずれも100万人未満
- 現状において脅威となるサービスは見られない

## 基本的なビジネス形態は同じ

	dビデオ	UULA
サービス開始月	2011年11月	2013年2月
月会費（税込）	¥525	¥490
コンテンツ数	60,000コンテンツ	60,000コンテンツ
対応端末	<ul style="list-style-type: none"> <li>■Android端末</li> <li>■スマートTV</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■iOS端末</li> <li>■Android端末</li> <li>■スマートTV</li> </ul>
運営会社	エイベックス通信放送（株） 当社 70% （株）NTTドコモ 30%	（株）UULA 当社 60% ソフトバンク（株） 40%

# dビデオとUULAの違い

## 打ち出し方の違い⇒視聴傾向の違い

### dビデオ



動画コンテンツ  
が人気

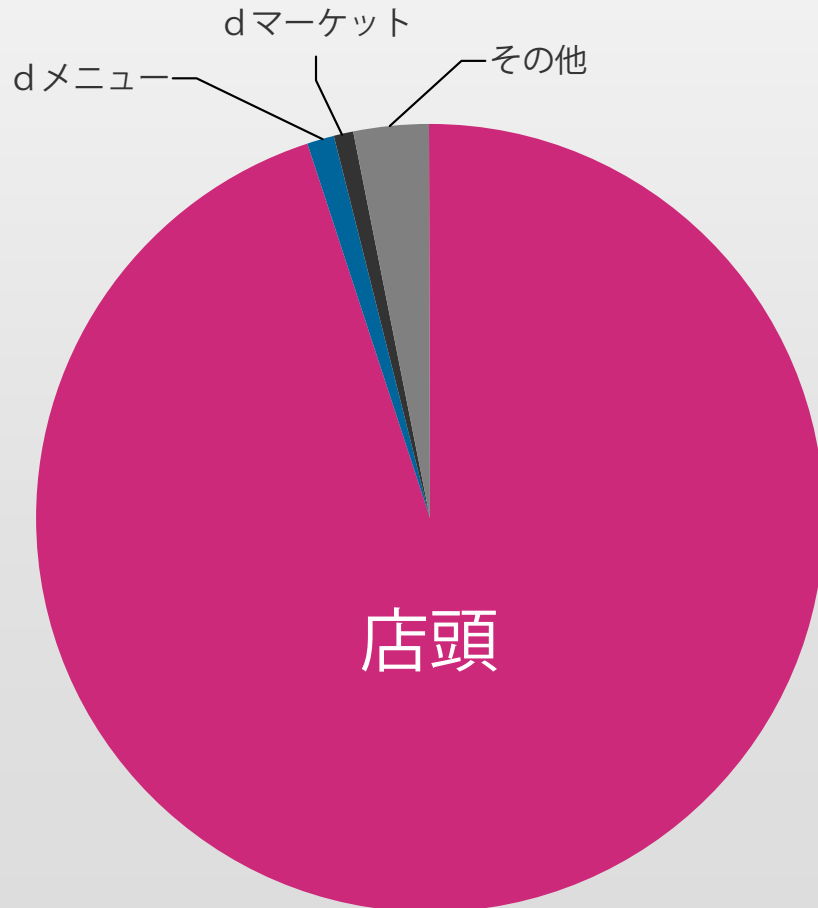
### UULA



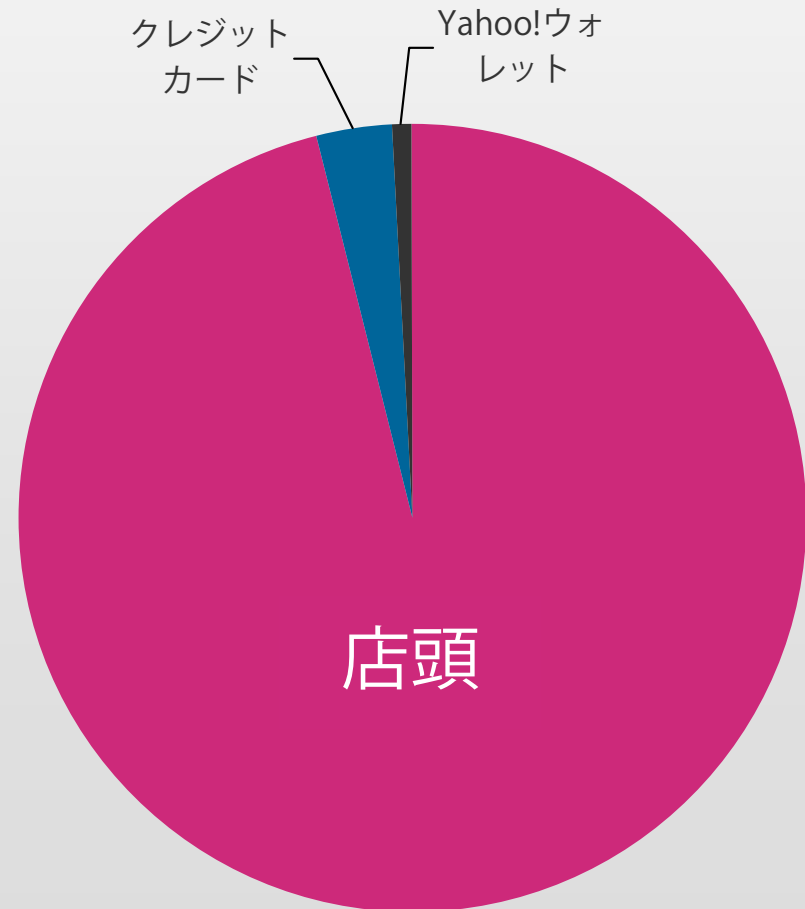
音楽コンテンツ  
が人気

# 両サービスとも携帯電話販売店での店頭入会が圧倒的に多い

## dビデオ



## UULA

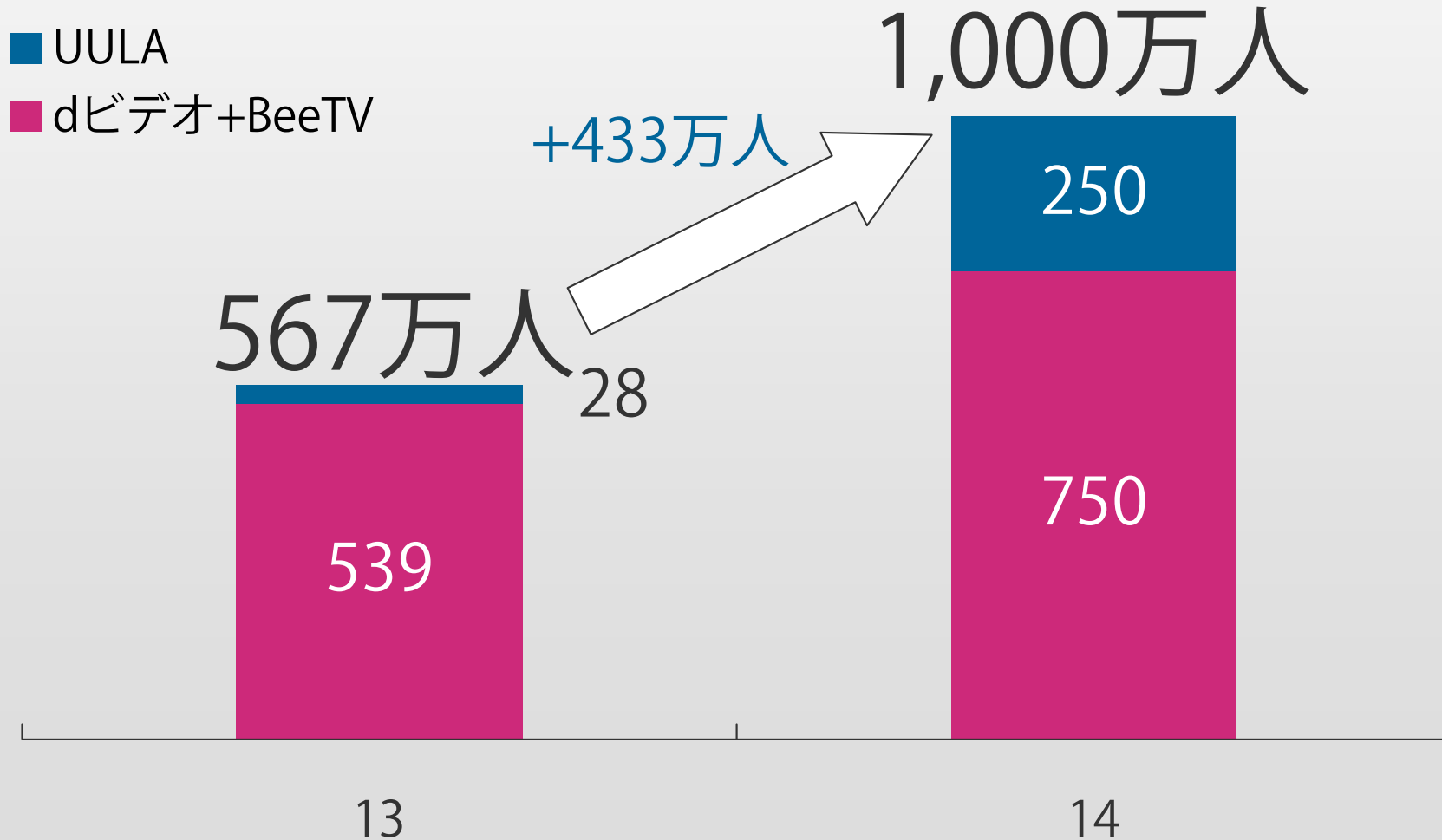


# 2014年3月期の展開

	dビデオ	UULA
ステージ	<ul style="list-style-type: none"><li>■新規入会に加えて既存会員の継続率UPを図る</li><li>■ARPU上昇施策も視野に</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■会員数獲得が最優先のステージ</li></ul>
展開予定	<ul style="list-style-type: none"><li>■新規ジャンルの追加</li><li>■オリジナル・コンテンツの拡充</li><li>■個別課金コンテンツの導入</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>■音楽コンテンツの拡充</li><li>■オリジナル・コンテンツの拡充</li><li>■認知度向上のための販促宣伝</li></ul>



# 映像配信の会員数総合計で 1,000万人以上を目指す



# 参考データ

# 連結業績

(百万円)

連結業績					
	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	131,000	121,027	138,764	+7,764	+17,737
売上原価	82,000	74,651	86,989	+4,989	+12,337
売上総利益	49,000	46,375	51,775	+2,775	+5,399
売上総利益率	37.4%	38.3%	37.3%	-0.1pt	-1.0pt
人件費	13,300	12,977	13,238	-61	+261
販促宣伝費	12,000	11,128	12,385	+385	+1,256
一般経費	11,000	10,006	12,121	+1,121	+2,115
販管費合計	36,300	34,112	37,745	+1,445	+3,633
営業利益	12,700	12,263	14,029	+1,329	+1,766
営業利益率	9.7%	10.1%	10.1%	+0.4pt	-0.0pt
経常利益	12,300	10,531	13,111	+811	+2,579
当期純利益	7,000	4,934	7,322	+322	+2,388

# 音楽事業の業績

(百万円)

音楽事業					
	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	67,222	70,643	66,266	-956	-4,377
売上原価	39,373	42,089	40,278	+904	-1,811
売上総利益	27,849	28,553	25,988	-1,860	-2,565
売上総利益率	41.4%	40.4%	39.2%	-2.2pt	-1.2pt
人件費	4,055	4,115	3,971	-84	-143
販促宣伝費	7,344	6,957	7,575	+230	+617
一般経費	3,693	3,750	4,032	+339	+282
GMF	5,327	5,290	5,118	-209	-172
販管費合計	20,421	20,114	20,697	+276	+582
営業利益	7,428	8,439	5,291	-2,136	-3,148
営業利益率	11.0%	11.9%	8.0%	-3.0pt	-3.9pt

# 音楽事業 サブセグメントの業績

(百万円)

## 音楽パッケージ

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	43,653	44,498	46,131	+2,478	+1,633
売上総利益	17,654	17,585	18,781	+1,127	+1,196
売上総利益率	40.4%	39.5%	40.7%	+0.3pt	+1.2pt

## 音楽配信

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	16,857	18,302	12,774	-4,083	-5,528
売上総利益	7,743	8,381	5,042	-2,700	-3,338
売上総利益率	45.9%	45.8%	39.5%	-6.4pt	-6.3pt

## 音楽出版

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	3,154	3,174	3,344	+189	+169
売上総利益	998	1,052	1,082	+84	+30
売上総利益率	31.6%	33.1%	32.4%	+0.8pt	-0.7pt

# 音楽事業 サブセグメントの業績

(百万円)

## その他

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	3,959	5,302	4,494	+534	-808
売上総利益	2,394	3,099	2,480	+85	-619
売上総利益率	60.5%	58.5%	55.2%	-5.3pt	-3.3pt

## 音楽市場関連データ

	11 (1-12月)	12 (1-12月)	増減率
音楽パッケージ市場	281,850	310,828	+10.3%
音楽配信市場	71,961	54,298	-24.5%

(出所：一般社団法人日本レコード協会)

# 音楽事業 各種指標

## 音楽事業 各種指標

		12	13
アルバム	単価 (円)	2,470	2,418
	枚数 (千枚)	6,740	5,889
シングル	単価 (円)	907	889
	枚数 (千枚)	8,250	8,658
DVD (BD含む)	単価 (円)	4,174	4,959
	枚数 (千枚)	2,310	2,693
着うたフル	単価 (円)	416	324
	DL数 (千DL)	18,490	14,031
PC配信	単価 (円)	202	213
	DL数 (千DL)	10,650	10,571
リングバックトン /着うた等	単価 (円)	106	106
	DL数 (千DL)	35,490	26,003
ミュウモ	ARPU (円)	362	362
	会員数 (千人)	727	465

# 音楽事業 年間主要タイトル

## アルバムCD

	アーティスト	タイトル	枚数 (千枚)
1.	EXILE	EXILE BEST HITS -LOVE SIDE/SOUL SIDE-	864
2.	安室奈美恵	Uncontrolled	624
3.	東方神起	TIME	331

## シングルCD

	アーティスト	タイトル	枚数 (千枚)
1.	SKE48	チョコの奴隷	708
2.	SKE48	キスだって左利き	646
3.	SKE48	アイシテラブル!	644

## DVD (BD含む)

	アーティスト	タイトル	枚数 (千枚)
1.	EXILE	EXILE TRIBE LIVE TOUR 2012	295
2.	安室奈美恵	5 Major Domes Tour 2012	288
3.	東方神起	LIVE TOUR 2012 -TONE-	200



# 映像事業の業績

(百万円)

映像事業					
	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	31,087	18,791	32,674	+1,587	+13,883
売上原価	20,645	11,168	18,788	-1,856	+7,620
売上総利益	10,441	7,623	13,886	+3,444	+6,263
売上総利益率	33.6%	40.6%	42.5%	+8.9pt	+1.9pt
人件費	873	807	1,036	+163	+228
販促宣伝費	3,892	3,036	4,389	+496	+1,353
一般経費	759	521	1,074	+315	+552
GMF	1,376	760	1,063	-312	+302
販管費合計	6,901	5,126	7,563	+662	+2,437
営業利益	3,540	2,496	6,322	+2,782	+3,826
営業利益率	11.4%	13.3%	19.4%	+8.0pt	+6.1pt

# 映像事業 サブセグメントの業績

(百万円)

## 映像配信

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	16,128	7,605	22,053	+5,925	+14,448
売上総利益	4,692	2,949	9,437	+4,744	+6,487
売上総利益率	29.1%	38.8%	42.8%	+13.7pt	+4.0pt

## 映像パッケージ

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	15,690	14,574	11,618	-4,072	-2,956
売上総利益	6,296	5,442	5,145	-1,151	-297
売上総利益率	40.1%	37.3%	44.3%	+4.2pt	+7.0pt

## 映像市場関連データ

	11 (1-12月)	12 (1-12月)	増減率
映像パッケージ市場	261,916	258,456	-1.0%
映画興行市場	181,197	195,190	+7.7%

(出所：一般社団法人日本映像ソフト協会 / 一般社団法人日本映画製作者連盟) 42

# 映像事業 各種指標

		映像事業 各種指標	
		12	13
dビデオ+BeeTV	ARPU (円)	315	434
	会員数 (千人)	2,437	5,391
dビデオ		738	4,134
BeeTV		1,699	1,257
UULA	ARPU (円)	—	466
	会員数 (千人)	—	282
DVD (BD含む)	単価 (円)	7,365	4,890
	枚数 (千枚)	1,020	1,326

# マネジメント/ライヴ事業の業績

(百万円)

マネジメント/ライヴ事業					
	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	35,985	34,810	42,333	+6,347	+7,522
売上原価	24,085	23,897	29,858	+5,772	+5,960
売上総利益	11,900	10,913	12,475	+574	+1,562
売上総利益率	33.1%	31.4%	29.5%	-3.6pt	-1.9pt
人件費	2,671	2,729	2,684	+12	-44
販促宣伝費	1,479	2,235	1,506	+27	-728
一般経費	3,562	2,529	3,473	-89	+943
GMF	2,101	1,943	2,295	+193	+351
販管費合計	9,814	9,437	9,959	+144	+521
営業利益	2,086	1,475	2,516	+429	+1,040
営業利益率	5.8%	4.2%	5.9%	+0.1pt	+1.7pt

# マネジメント/ライヴ事業 サブセグメントの業績

(百万円)

## ライヴ

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	16,622	17,726	23,350	+6,728	+5,624
売上総利益	2,276	1,917	2,621	+345	+704
売上総利益率	13.7%	10.8%	11.2%	-2.5pt	+0.4pt

## マネジメント

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	8,897	10,475	11,548	+2,651	+1,073
売上総利益	3,747	4,942	4,430	+682	-511
売上総利益率	42.1%	47.2%	38.4%	-3.7pt	-8.8pt

## マーチャンダイジング

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	8,808	7,143	9,075	+267	+1,931
売上総利益	3,719	2,541	3,318	-400	+776
売上総利益率	42.2%	35.6%	36.6%	-5.6pt	+1.0pt

# マネジメント/ライヴ事業 サブセグメントの業績

(百万円)

## ファンクラブ

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	3,190	2,268	3,904	+714	+1,635
売上総利益	983	807	1,203	+219	+395
売上総利益率	30.8%	35.6%	30.8%	±0.0pt	-4.8pt

## その他

	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	750	704	703	-46	-1
売上総利益	205	201	181	-24	-20
売上総利益率	27.4%	28.5%	25.7%	-1.7pt	-2.8pt

## マネジメント/ライヴ事業 各種指標

		12	13
ライヴチケット	単価 (円)	8,375	8,740
ファンクラブ	会員数 (千人)	835	974

# その他事業の業績

(百万円)

その他事業					
	期首予想	12	13	予想比	前期比
売上高	3,868	3,958	4,109	+240	+151
売上原価	1,693	1,923	1,853	+159	-70
売上総利益	2,175	2,034	2,256	+80	+222
売上総利益率	56.2%	51.4%	54.9%	-1.3pt	+3.5pt
人件費	647	668	570	-76	-97
販促宣伝費	513	252	431	-82	+178
一般経費	1,006	909	996	-10	+87
GMF	360	352	358	-1	+5
販管費合計	2,528	2,183	2,356	-171	+173
営業利益	-352	-148	-100	+252	+48
営業利益率	—	—	—	—	—

# 貸借対照表

(百万円)

## 貸借対照表

	12	13		12	13
流動資産	49,271	54,004	流動負債	51,466	53,369
現金・預金	15,997	17,974	支払手形・買掛金	1,944	1,885
受取手形・売掛金	18,336	18,058	短期借入金・社債	15,333	13,006
たな卸資産	4,038	7,852	未払印税	8,557	7,619
繰延税金資産	6,053	5,631	返品引当金	4,095	4,098
その他	4,845	4,487	その他	21,536	26,759
固定資産	49,986	54,752	固定負債	10,858	6,507
有形・無形固定資産	38,873	40,862	社債・長期借入金	8,365	2,840
投資等	11,113	13,889	その他	2,493	3,666
投資有価証券	8,263	12,487	負債合計	62,325	59,877
その他	2,849	1,402	純資産合計	36,932	48,878
資産合計	99,258	108,756	負債及び純資産合計	99,258	108,756



# キャッシュフロー計算書

(百万円)

## キャッシュフロー計算書

	12	13
営業活動によるCF	13,171	10,115
投資活動によるCF	-2,403	2,495
財務活動によるCF	-7,370	-9,038
現金及び現金同等物に係る換算差額	-13	-20
現金及び現金同等物の増減額	3,383	3,551
現金及び現金同等物期首残高	11,039	14,422
現金及び現金同等物期末残高	14,422	17,974

# 2014年3月期予想

(百万円)

連結業績			
	13	14	前期比
売上高	138,764	161,000	+22,235
売上原価	86,989	103,840	+16,851
売上総利益	51,775	57,159	+5,383
売上総利益率	37.3%	35.5%	-1.8pt
人件費	13,238	13,546	+307
販促宣伝費	12,385	14,761	+2,376
一般経費	12,121	13,251	+1,130
販管費合計	37,745	41,559	+3,813
営業利益	14,029	15,600	+1,570
営業利益率	10.1%	9.7%	-0.4pt
経常利益	13,111	15,625	+2,514
当期純利益	7,322	7,000	-322

# 2014年3月期予想 セグメント別

(百万円)

## 音楽事業

	13	14	前期比
売上高	66,266	60,166	-6,099
売上総利益	25,988	24,671	-1,316
売上総利益率	39.2%	41.0%	+1.8pt
販管費合計	20,697	20,829	+132
営業利益	5,291	3,842	-1,449
営業利益率	8.0%	6.4%	-1.6pt

## 映像事業

	13	14	前期比
売上高	32,674	56,023	+23,348
売上総利益	13,886	18,550	+4,664
売上総利益率	42.5%	33.1%	-9.4pt
販管費合計	7,563	9,835	+2,272
営業利益	6,322	8,714	+2,392
営業利益率	19.4%	15.6%	-3.8pt

# 2014年3月期予想 セグメント別

(百万円)

## マネジメント/ライヴ事業

	13	14	前期比
売上高	42,333	48,056	+5,723
売上総利益	12,475	13,493	+1,018
売上総利益率	29.5%	28.1%	-1.4pt
販管費合計	9,959	10,250	+290
営業利益	2,516	3,243	+727
営業利益率	5.9%	6.7%	+0.8pt

## その他事業

	13	14	前期比
売上高	4,109	4,059	-50
売上総利益	2,256	2,214	-42
売上総利益率	54.9%	54.5%	-0.4pt
販管費合計	2,356	2,414	+57
営業利益	-100	-200	-100
営業利益率	—	—	—

# 2014年3月期予想（中間）

（百万円）

連結業績			
	13	14	前期比
売上高	66,299	77,909	+11,609
売上原価	42,750	52,495	+9,744
売上総利益	23,548	25,413	+1,864
売上総利益率	35.5%	32.6%	-2.9pt
人件費	6,345	6,204	-140
販促宣伝費	4,562	6,930	+2,367
一般経費	5,594	6,752	+1,158
販管費合計	16,502	19,887	+3,384
営業利益	7,045	5,525	-1,520
営業利益率	10.6%	7.1%	-3.5pt
經常利益	6,436	5,472	-964
当期純利益	3,199	2,194	-1,005

## 2014年3月期予想 セグメント別 (中間)

(百万円)

## 音楽事業

	13	14	前期比
売上高	28,251	23,961	-4,289
売上総利益	10,240	9,026	-1,213
売上総利益率	36.2%	37.7%	+1.5pt
販管費合計	9,491	9,359	-132
営業利益	748	-332	-1,081
営業利益率	2.7%	—	—

## 映像事業

	13	14	前期比
売上高	13,418	23,888	+10,469
売上総利益	6,188	7,815	+1,627
売上総利益率	46.1%	32.7%	-13.4pt
販管費合計	2,187	4,978	+2,791
営業利益	4,000	2,836	-1,164
営業利益率	29.8%	11.9%	-17.9pt

## 2014年3月期予想 セグメント別 (中間)

(百万円)

## マネジメント/ライヴ事業

	13	14	前期比
売上高	25,714	31,367	+5,652
売上総利益	7,484	8,494	+1,009
売上総利益率	29.1%	27.1%	-2.0pt
販管費合計	5,184	5,450	+266
営業利益	2,299	3,043	+743
営業利益率	8.9%	9.7%	+0.8pt

## その他事業

	13	14	前期比
売上高	2,018	1,967	-51
売上総利益	1,095	1,112	+16
売上総利益率	54.3%	56.6%	+2.3pt
販管費合計	1,099	1,134	+34
営業利益	-3	-22	-18
営業利益率	—	—	—

## 免責事項

本資料に記載されている予想や見通し等は、作成時点において入手可能な情報に基づくものであり、事業環境の変動や今後起こりうる様々な事象の影響等により、これらの見通しと実際の業績等が異なってくる可能性があります。

## 本資料に関するお問い合わせ先

エイベックス・グループ・ホールディングス株式会社

経営戦略本部 経営企画部 株式・IR課

03-5413-8519

[stock@av.avex.co.jp](mailto:stock@av.avex.co.jp)