

朝日放送グループホールディングス(9405)

2025年3月期
中間期決算レポート

GIR View



朝日放送グループホールディングス株式会社
Asahi Broadcasting Group Holdings Corporation

1

2025年3月期中間期
(第2四半期) 概要

■ 厳しい結果だがTVスポット広告に明るさ

朝日放送グループホールディングス（以下、同社）は2024年11月11日に2025年3月期中間期決算を発表した。第1四半期に続き損益面で厳しい内容になった。累計ベースで売上高416億円（前年同期比0.3%減）、営業損失11.6億円（同1.6億円損失増）、経常損失10.4億円（同2.1億円損失増）、親会社株主に帰属する中間純損失8.5億円（同1.7億円損失増）であり、2年連続で中間期営業赤字になった。

なお、中間期に関する会社予想は開示されていないが、同社によれば社内の想定に対して厳しめではあるものの想定範囲内であった模様だ。

部門別に見ると、放送・コンテンツ事業は売上高351億円（同1%減収）、営業損失8.5億円（同1.2億円損失増）となる一方、ライフスタイル事業は売上高64億円（同3%増）、営業利益0.7億円（黒字転換）となり、まちまちの推移となった。

このうち放送・コンテンツ事業を紐解くと、朝日放送テレビ単体では微減収ながら原価管理が奏功し同3.5億円営業利益が改善している。当期の関西地区個人視聴率は全日、ゴールデン、プライム、プライム2の全てのカテゴリーでトップを占めており、半期4冠は11年半ぶりとのことである。さらに、テレビスポット収入が増加に転じており、明るい材料と言える。

一方、コンテンツ事業はアニメが端境期にあったこと、(株)ディー・エル・イー、ちゅらっぷす(株)を連結子会社から持分法適用関連会社へ移行したことなどから同9%の減収となったことに加えて、連結子会社の損益が悪化している。コンテンツ事業は同社の成長戦略の核であるため、今後の推移に対して注目が高まりそうだ。

GIR View(cont.)

■ 通期連結業績予想は据え置き。挽回に期待

通期連結業績予想は据え置かれている。売上高910億円(同0.6%増)、営業利益22億円(同164%増)、経常利益23億円(同218%増)、親会社株主に帰属する当期純利益15億円(前年度は8.8億円の損失)である。

通期予想を達成するためには、営業利益で言えば下半期において約14億円の増益を達成する必要がある。セグメント別に見ると、この増益分のほとんどを放送・コンテンツ事業から生み出すことになる。同社によれば、この数値達成について楽観視しているわけではないとのことだ。ただし、先にも述べたようにTVスポット広告の好調が持続する可能性が高いこと、年末年始に全国ネット放送で、複数の人気の特別番組を控えていること、全社的に収益強化の手綱が締められていることなど、期待できる材料も少なくないと言えそうだ。

なお、配当見通しにも変更はなく、一株あたり中間期末6円、期末6円、通期12円が予定されている。現在の配当方針によれば、余程のことがない限り、この配当額は下限値として維持される見通しである。

2

2025年3月期
会社予想

社長交代

3

■ 西出氏が社長に就任、変化対応力を高める

2024年10月より、コンテンツ事業、特に、アニメビジネスを中心にリーダーシップをとってきた西出氏が社長執行役員に就任した。放送事業を統括する今村常務執行役員と連携して同社グループを牽引することになる。

西出社長は決算説明会において、PDCAサイクルを高速で回転させ変化対応力を高める方針であり、次世代の人材(経営層を含む)を育成しながら、収益力の向上、企業価値の向上を目指すとしている。

特に足元で力を注いでいるのは事業ポートフォリオの最適化である。すでにアニメ領域と一部実写領域の再編を終えており、またグループ各社の収益改善策も進めてきたことから、現在は、次の中期経営戦略の基礎となる将来ビジョンの策定を進めている。今後、攻めるべき分野に規律を持って投資を集中し、企業価値の向上を図るとのことである。

GIR View(cont.)

4

今後の注目点

■ トップ交代を契機とする企業価値向上策に期待

当面の注目点は言うまでもなく2025年3月期通期業績予想をTVスポット広告の好調さとアニメ作品や周辺ビジネス関連等のリリース、および費用管理の徹底を通じて達成できるのかにある。さらに、政策保有株式の売却の進展も注目される。

しかしより重要な注目点は、西出社長の新体制において現行の中期経営戦略（従来数値目標は2025年度連結売上高1,000億円、営業利益57億円、ROE5%以上；うち放送・コンテンツ事業は売上高810億円、営業利益45億円）がどのように刷新され、企業価値の向上に具体的に結びついていくのかにある。

そのためには、コンテンツ領域・ライフスタイル領域における成長投資の継続と成果の計上（特にコンテンツ領域でのIP創出と価値最大化の進展）は言うまでもなく、政策保有株式の売却を含めた資産の有効活用を進め、従来にも増して積極的に事業ポートフォリオを修正し強靱化できるのか、その結果、資本効率が持続的に改善しPBRを高めることにつながるのかが重要である。

刷新された経営陣の知見と手腕に期待しつつ、来春以降に発表される新体制の描く将来ビジョン、その後の新中期経営戦略を楽しみにしたい。

なお、2025年4月に始まる大阪・関西万博も期待材料であろう。

連結業績									株価 ¥624 (2024/12/10)	
決算期	売上高 (百万円)	前年比 (%)	営業利益 (百万円)	前年比 (%)	経常利益 (百万円)	前年比 (%)	当期利益 (百万円)	前年比 (%)	EPS (円)	PER (倍)
FY03/2020	82,937	1.2	3,388	-20.5	3,633	-20.9	2,278	-39.1	55.6	11.2
FY03/2021	78,344	-5.5	2,694	-20.5	3,033	-16.5	-930	赤字化	-22.7	n.a.
FY03/2022	85,100	8.6	4,203	56.0	4,792	58.0	2,671	黒字化	65.0	9.6
FY03/2023	87,028	2.3	2,594	-38.3	2,661	-44.5	1,354	-49.3	32.4	19.3
FY03/2024	90,452	3.9	832	-67.9	723	-72.8	-884	赤字化	-21.1	n.a.
FY03/2025 会予	91,000	0.6	2,200	164.2	2,300	218.1	1,500	黒字化	35.9	17.4

出所：会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Global IR, Inc.の計算による。会予=会社予測



上期・通期実績および 会社予想							単位：百万円、%		
上期・通期実績 および会社予測	2024 年 3 月期			2025 年 3 月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予	上期	下期	通期
売上高	41,776	48,676	90,452	41,657	49,343	91,000	-119	667	547
放送・コンテンツ事業	35,541	41,160	76,701	35,198	41,802	77,000	-343	642	298
ライフスタイル事業	6,234	7,517	13,751	6,459	7,541	14,000	225	24	248
営業利益	-992	1,824	832	-1,160	3,360	2,200	-168	1,536	1,367
放送・コンテンツ事業	-733	1,650	917	-858	3,058	2,200	-125	1,408	1,282
ライフスタイル事業	-60	433	373	7	593	600	67	160	226
調整額	-198	-260	-458	-308	-292	-600	-110	-32	-141
営業利益率	-2.4%	3.7%	0.9%	-2.8%	6.8%	2.4%			
経常利益	-832	1,555	723	-1,047	3,347	2,300	-215	1,792	1,577
経常利益率	-2.0%	3.2%	0.8%	-2.5%	6.8%	2.5%			
当期純利益	-673	-211	-884	-852	2,352	1,500	-179	2,563	2,384
当期純利益率	-1.6%	-0.4%	-1.0%	-2.0%	4.8%	1.6%			

出所：会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入



経営指標

連結損益計算書 (百万円)

決算期	FY03/2018	FY03/2019	FY03/2020	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024	FY03/2025 会予
売上高	80,991	81,986	82,937	78,344	85,100	87,028	90,452	91,000
前年比	-1.6%	1.2%	1.2%	-5.5%	8.6%	2.3%	3.9%	0.6%
売上総利益	27,985	28,522	27,977	25,951	29,518	28,961	27,546	
前年比	-1.9%	1.9%	-1.9%	-7.2%	13.7%	-1.9%	-4.9%	
売上純利益率	34.6%	34.8%	33.7%	33.1%	34.7%	33.3%	30.5%	
販売費及び 一般管理費	23,735	24,260	24,588	23,256	25,315	26,366	26,714	
前年比	0.8%	2.2%	1.4%	-5.4%	8.9%	4.2%	1.3%	
営業利益	4,250	4,262	3,388	2,694	4,203	2,594	832	2,200
前年比	-14.5%	0.3%	-20.5%	-20.5%	56.0%	-38.3%	-67.9%	164.2%
営業利益率	5.2%	5.2%	4.1%	3.4%	4.9%	3.0%	0.9%	2.4%
経常利益	4,539	4,591	3,633	3,033	4,792	2,661	723	2,300
前年比	-13.7%	1.2%	-20.9%	-16.5%	58.0%	-44.5%	-72.8%	218.1%
親会社株主に 帰属する当期純利益	2,691	3,742	2,278	-930	2,671	1,354	-884	1,500
前年比	-21.2%	39.0%	-39.1%	赤字化	黒字化	-49.3%		
当期純利益率	3.3%	4.6%	2.7%	-1.2%	3.1%	1.6%	-1.0%	1.6%

一株当たりデータ (円)

決算期	FY03/2018	FY03/2019	FY03/2020	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024
発行済株式総数(千株)	40,837	40,897	40,983	41,030	41,732	41,732	41,774
EPS	65.9	91.6	55.6	-22.7	65.0	32.4	-21.2
EPS 調整後							
BPS	1,509.1	1,594.8	1,591.6	1,609.4	1,604.9	1,659.6	1,748.0
DPS	20.0	28.0	18.0	10.0	24.0	16.0	12.0



連結貸借対照表 (百万円)

決算期	FY03/2018	FY03/2019	FY03/2020	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024
流動資産	33,379	37,852	47,307	46,664	49,744	46,385	45,393
現金及び預金、有価証券	16,513	16,537	27,252	27,983	28,301	24,459	25,553
有形固定資産	38,928	37,837	36,944	39,760	41,550	41,181	41,759
無形固定資産	1,184	1,381	1,485	2,995	3,472	3,229	2,292
投資その他の資産	29,186	30,716	29,024	29,614	28,985	31,483	33,763
投資有価証券	18,376	18,406	17,299	18,606	16,900	17,928	19,293
繰延資産			24	44	34	25	16
資産合計	102,680	107,788	114,786	119,079	123,788	122,305	123,225
流動負債合計	12,496	13,129	13,647	15,112	18,520	19,601	22,665
固定負債合計	26,820	27,609	32,047	34,266	34,770	30,257	24,406
負債合計	39,316	40,738	45,694	49,378	53,290	49,859	47,072
自己資本	61,625	65,223	65,230	66,035	66,975	69,259	73,022
純資産合計	63,363	67,049	69,091	69,700	70,497	72,445	76,153
有利子負債	495	981	6,674	11,910	12,518	12,187	14,122

キャッシュ・フロー (百万円)

決算期	FY03/2018	FY03/2019	FY03/2020	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024
設備投資	5,477	2,689	2,585	5,116	8,468	7,991	4,094
減価償却費、のれん償却費	2,971	3,031	3,263	3,140	3,373	3,854	3,743
営業活動による キャッシュ・フロー	4,803	3,286	4,546	5,952	4,689	2,951	5,658
投資活動による キャッシュ・フロー	-5,113	-2,394	2,655	-10,311	-4,276	-5,046	-5,659
財務活動による キャッシュ・フロー	-2,260	-53	3,203	4,583	543	-1,610	1,145

財務データ (%)

決算期	FY03/2018	FY03/2019	FY03/2020	FY03/2021	FY03/2022	FY03/2023	FY03/2024
総資産経常利益率 (ROA)	4.4%	4.4%	3.3%	2.6%	3.9%	2.2%	0.6%
自己資本利益率 (ROE)	4.5%	5.9%	3.5%	-1.4%	4.0%	2.0%	-1.2%
自己資本比率	60.0%	60.5%	56.8%	55.5%	54.1%	56.6%	59.3%

出所：会社有価証券報告書、決算短信を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Global IR, Inc.の計算による



免責事項

本レポートは、掲載企業のご依頼によりGlobal IR, Inc.が作成したものです。

本レポートは、情報提供のみを目的としており、当該企業株式への投資勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに記載されている情報及び見解は、Global IR, Inc.が信頼できると判断した情報源から得、または公表されたデータに基づいて作成したものです。その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。しかしながら、正確性、客観性を重視した分析を心がけ、最終的な中立性・独立性には最善の注意を払っています。また、当該企業経営者等とのディスカッション、および独自のリサーチに基づき、我々が投資家にとって重要と思われる視点をGlobal IR, Inc.のオリジナル・オピニオンとして提供しています。Global IR, Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。当該企業株式への最終的投資判断はあくまでも自己の判断・責任でお願いします。