

2006年3月期
決算説明会

株式会社 **メルコホールディングス** (6676)

2006年4月27日

メルコグループは、パソコン周辺機器の総合メーカーです。

【メルコグループ】

創業	1975年5月1日
売上高	連結 1,158億39百万円 (2006年3月期実績)
従業員数	連結 756名
グループ概要	メルコグループの純粋持株会社である株式会社メルコホールディングスを親会社として、株式会社バッファローなどパソコン及びブロードバンド関連機器の開発・製造・販売及び関連サービスなどを提供する日本国内外合わせて13社の連結子会社より構成される

株式会社メルコホールディングス 概要

設立	1986年7月1日
代表取締役社長	牧 誠
事業内容	メルコグループの純粋持株会社 各種事業を営む会社の株式を所有し、 事業活動の支援、経営指導を通じ統括管理する

株式会社バッファロー 概要

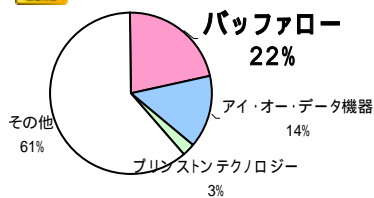
設立	1978年8月5日
取締役社長	斉木 邦明
売上高	1,115億72百万円 (2006年3月期実績)
従業員数	367名
事業内容	パソコン及びブロードバンド関連機器の開発・製造・販売及び関連サービスの提供



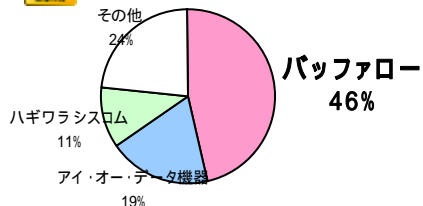
高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です



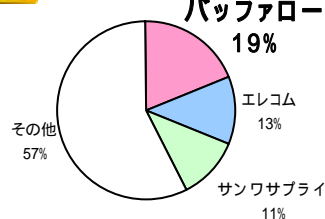
メモリ



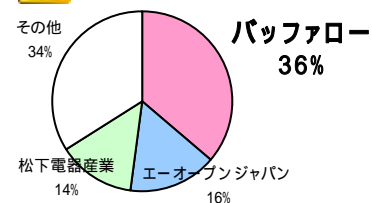
USBフラッシュ



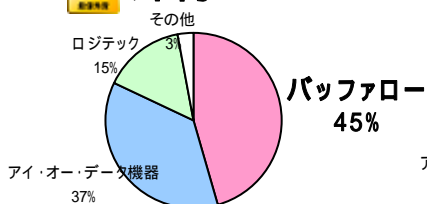
カードリーダー



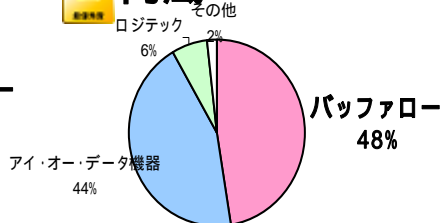
CDRW



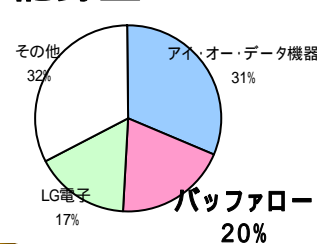
外付HDD



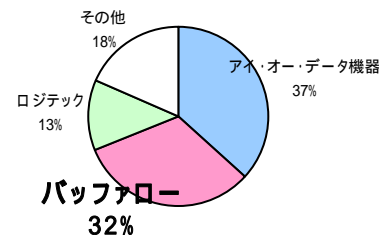
内蔵HDD



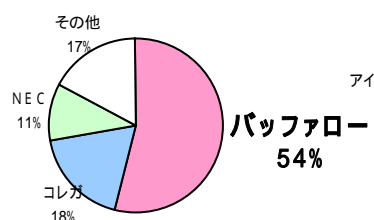
記録型DVD



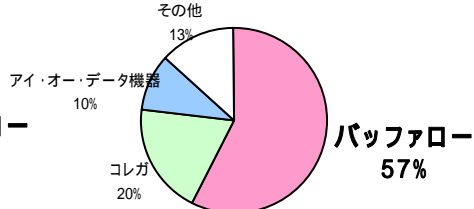
MO



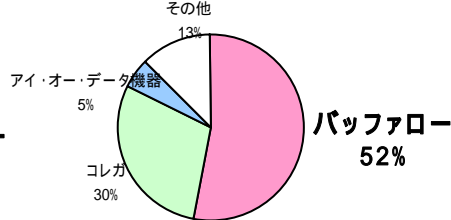
無線LAN



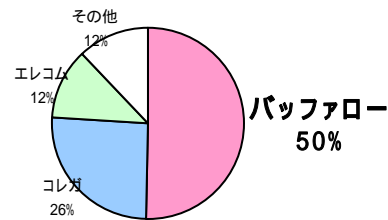
LANカード



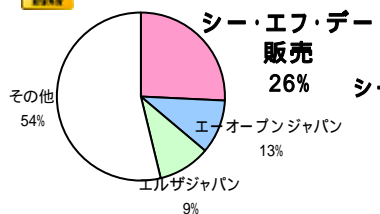
ルーター



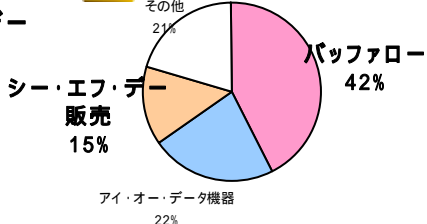
HUB



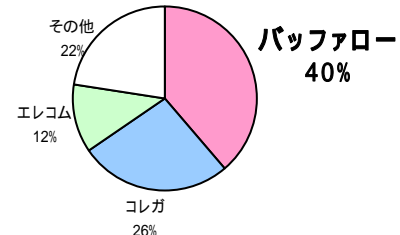
グラフィックカード



拡張I/F



プリントサーバ



BCNランキング

2005年1月～12月データ

より集計・加工



マークは2005年の年間シェアTOP表彰を受賞

2006年3月期 連結決算(P/L)

過去最高の売上・利益を更新

(単位:百万円)

	2006/3通期	2005/3通期	前期比
売上高	115,839	106,353	+8.9%
売上総利益	17,463	14,790	+18.1%
粗利益率(%)	15.1%	13.9%	
販管費	11,153	9,266	+20.4%
販管费率(%)	9.6%	8.7%	
営業利益	6,309	5,523	+14.2%
営業利益率(%)	5.4%	5.2%	
経常利益	6,456	5,519	+17.0%
経常利益率(%)	5.6%	5.2%	
当期利益	3,677	2,459	+49.5%
当期利益率(%)	3.2%	2.3%	

2006年3月期 連結決算(P/L) 半期比較

環境の変化に対し機敏に対応

(単位:百万円)

	上期	下期
売上高	52,652	63,187
売上総利益	8,544	8,919
粗利益率(%)	16.2%	14.1%
販管費	5,245	5,908
販管费率(%)	10.0%	9.4%
営業利益	3,298	3,010
営業利益率(%)	6.3%	4.8%
経常利益	3,154	3,301
経常利益率(%)	6.0%	5.2%
当期利益	1,616	2,060
当期利益率(%)	3.1%	3.3%

< 環境の変化 >

- ・下期に急激な円安
- ・想定110円 118円
- ・約20億円のコスト増

対して

< 取組み >

- ・原価低減効果
- ・高付加価値製品の拡販



粗利率低下を最小限
に留めた

2006年3月期 連結決算(B/S)

自己株消却により資本効率が向上

(単位:百万円)

	2006/3期末	2005/3期末	前期比
流動資産	43,953	46,826	-6.1%
現預金	10,235	18,082	-43.4%
受取手形・売掛金	23,726	21,386	10.9%
棚卸資産	7,777	6,128	26.9%
その他の流動資産	2,215	1,228	80.3%
有形・無形固定資産	1,841	1,717	7.3%
投資等	5,901	6,690	-11.8%
資産計	51,697	55,233	-6.4%
流動負債	25,630	22,684	13.0%
支払手形・買掛金	18,901	18,636	1.4%
未払法人税等	1,693	1,639	3.3%
その他の流動負債	5,035	2,408	109.1%
固定負債	935	928	0.7%
株主資本	25,130	31,618	-20.5%
負債・資本計	51,697	55,233	-6.4%

株式分布状況の改善

株主還元と会社の利益向上を一挙に実現

	2006年3月期	2005年3月期
発行済株式総数	23,125,773	26,125,773
自己株消却	3,000,000	
オーナー一族 持株比率	49.3%	55.1%
当期純利益	3,677	2,459
1株あたり 当期純利益	143.66	93.10
ROE	13.0%	8.1%

自己株消却により300万株減少

非同族会社化で
税負担大幅軽減

1株利益
大幅向上

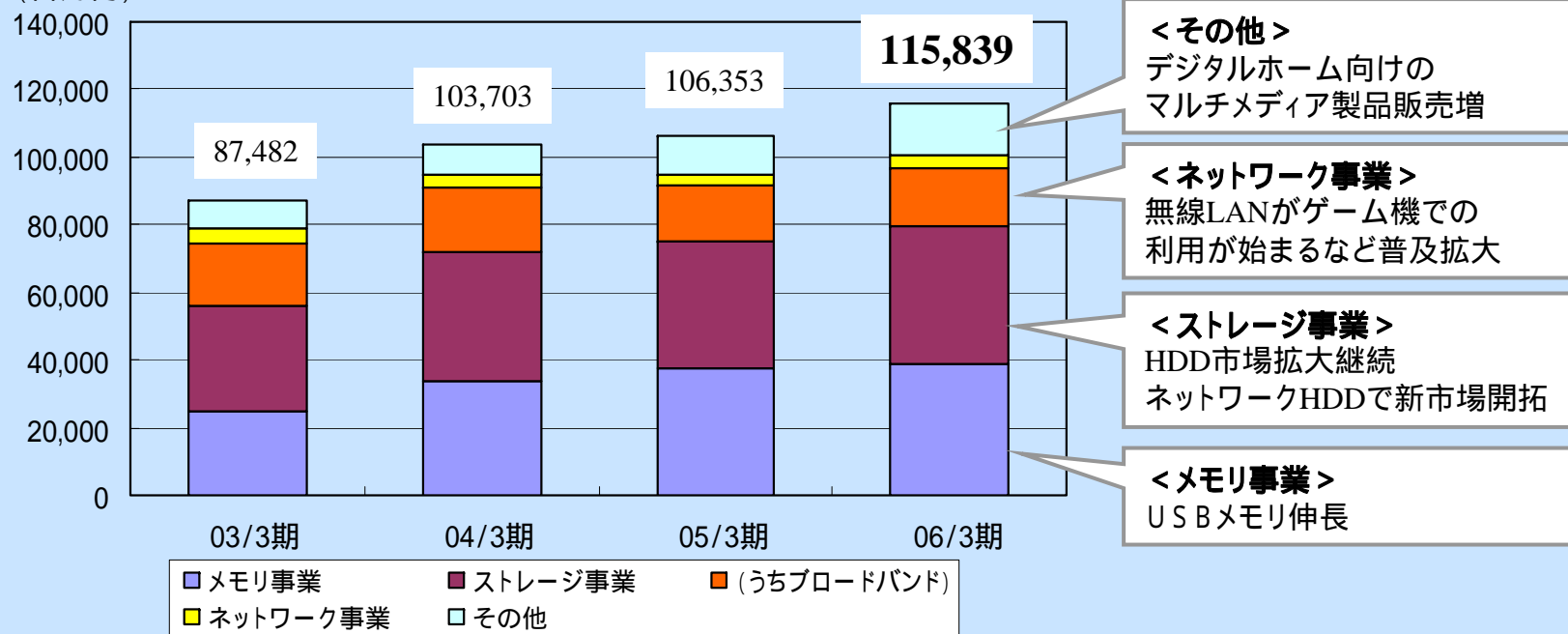
資本効率の向上
投資魅力の増大

製品別情報 < 連結 >

(単位:百万円)

	メモリ事業	ストレージ事業	ネットワーク事業	(うちブロードバンド)	その他
売上高	38,579	40,793	21,081	17,656	15,386
前期比 (%)	+2.3%	+9.2%	+5.6%	+8.4%	+36.0%

(百万円)



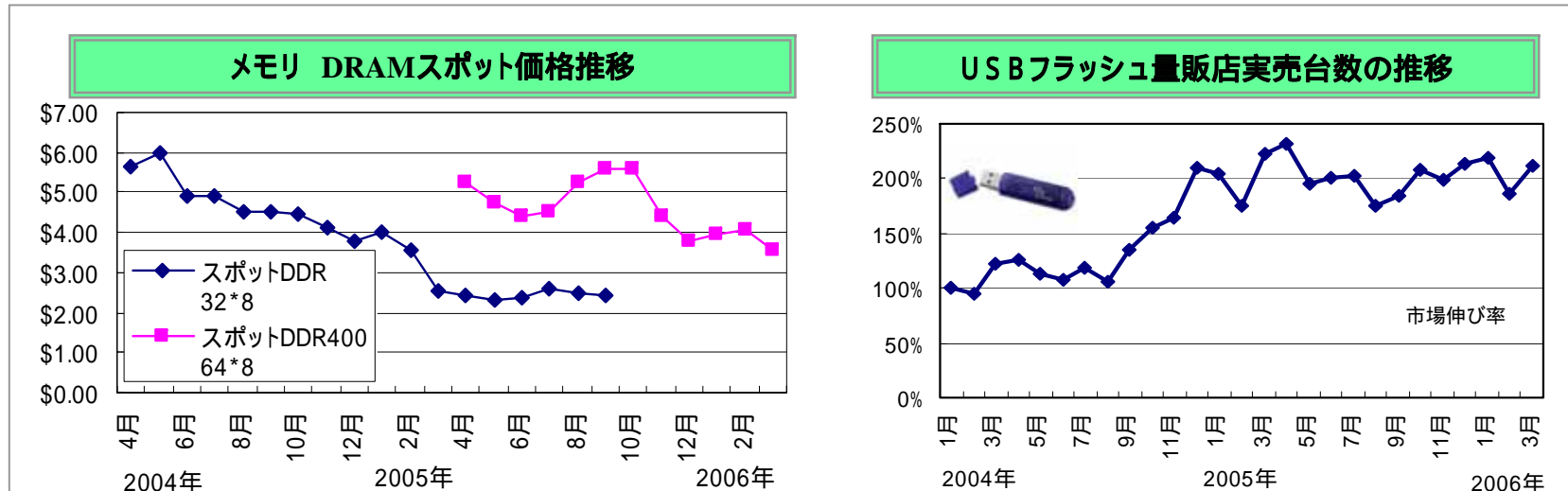


メモリ製品の状況

メモリはDRAMの相場が想定より低下したにもかかわらず販売価格が安定し利益に貢献

下期に入り急激な円安で若干コスト高になったが、上期に大幅な利益貢献

「USBフラッシュ」の売上高は 前年比35%増



	03/3期実績	04/3期実績	05/3期実績	06/3期実績
メモリ評価損 売上高比	4.0% (9.9億円)	1.8% (6.1億)	2.4% (9.0億)	1.6% (6.2億)
メモリ在庫補償 売上高比	3.6% (9.0億円)	2.8% (9.6億)	3.9% (14.7億)	5.3% (20.5億)

ストレージ製品の状況

HDDの市場は成長継続

PCユーザの動画利用すすみHDD需要増
 外付HDDの売上高が前年比 25%増
 個人情報保護法への対応ニーズに応える
 セキュリティ強化製品の投入
 CD-RW、MOは市場縮小により売上減

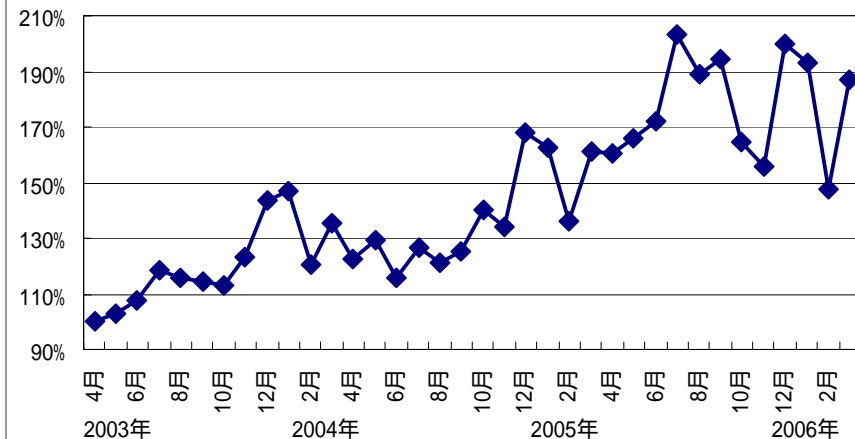
高信頼性HDDの提案で新市場開拓



高信頼性ネットワークHDD
 でSOHO、部門サーバ向け
 に新しい市場を開拓。
 海外市場開拓にも貢献

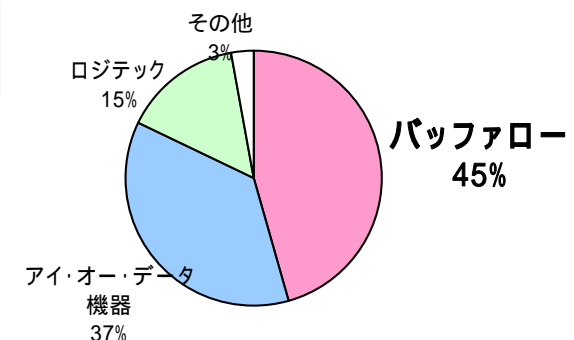
ネットワーク接続のHDD(ローコストRAID5)

05年4月を基準とした外付HDDの売上台数伸び率



外付けHDDシェア(BCN社調べ)

2005年
1月-12月





ブロードバンド製品の状況

無線LANに新たなユーザ層

- ・単価下落に歯止め、市場台数の伸びとシェアアップで下期売上大幅伸長

ニーズを先取り新製品投入

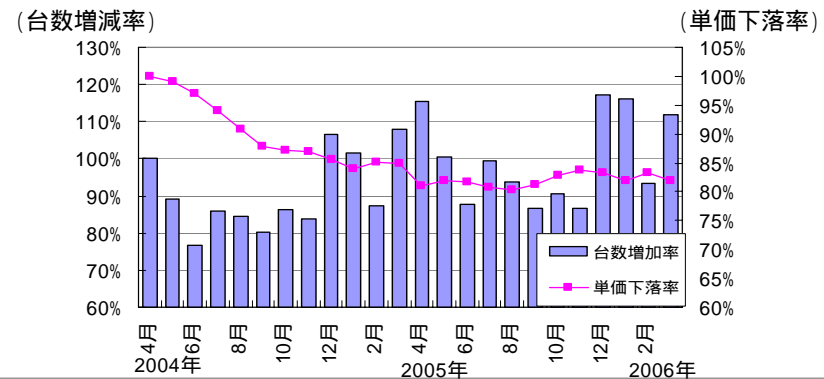
ハイパワータイプやMIMO対応

- ・電波出力強化により、高速で通信できる範囲を拡大

AOSS

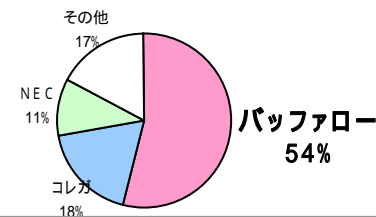
- ・無線LANのセキュリティ設定自動化
 - ・家電メーカ、ゲーム機での利用始まる
- BUFFALOの無線LANシェア向上に効果

無線LAN量販実売台数・単価推移

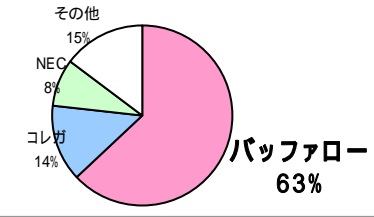


無線LAN量販店実売台数シェア拡大(BCN社調べ)

2005年
1月-12月



2006年
3月時点



期末に向け
シェア大幅向上

通期業績見通し < 連結 >

■ 売上高	:	138,000百万円 (前期比 +19.1%)
■ 営業利益	:	6,800百万円 (前期比 +7.8%)
■ 経常利益	:	6,800百万円 (前期比 +5.3%)
■ 当期利益	:	4,000百万円 (前期比 +8.8%)
■ EPS	:	173 円2銭

設備投資	:	556百万円
減価償却費	:	492百万円
研究開発費	:	1,451 百万円

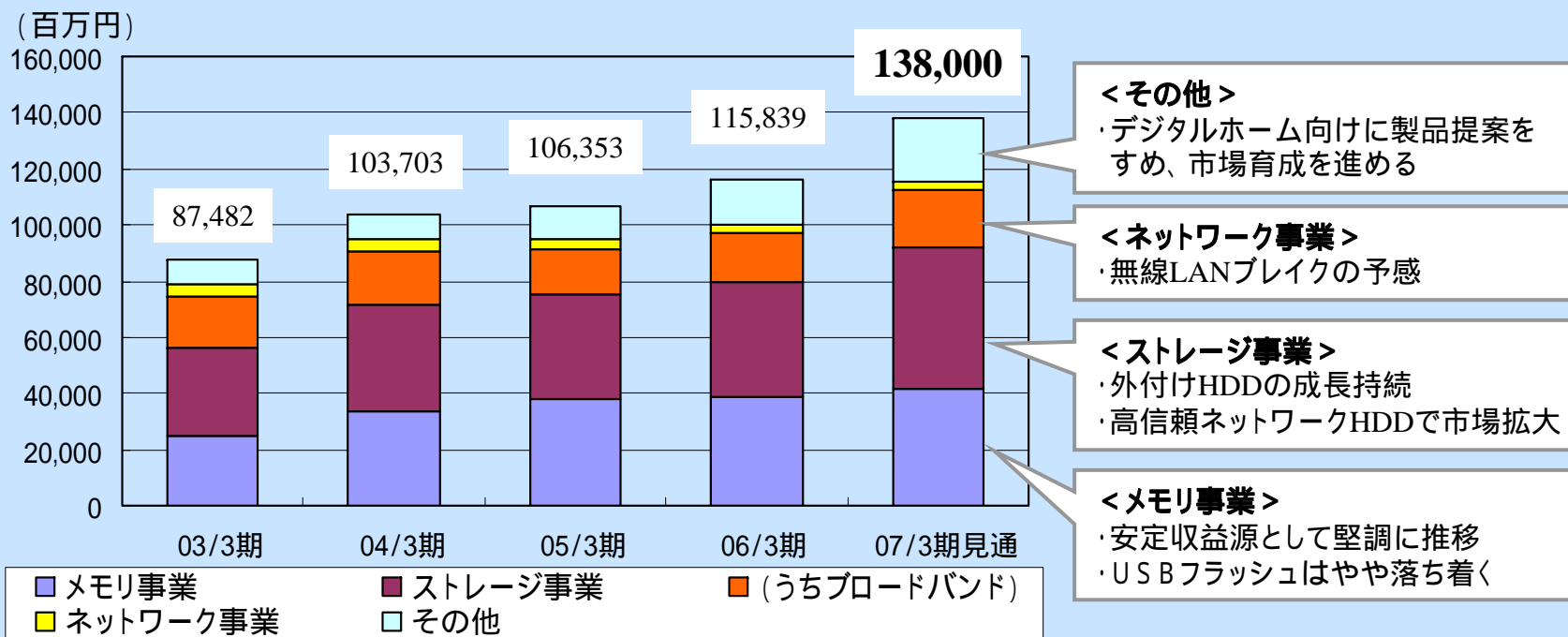
前提となる事業環境

・PC関連需要	出荷台数は前年並み程度
・DRAM	夏場から緩やかな上昇傾向
・フラッシュ	期初のタイト感薄れ中盤から価格低下傾向
・為替	118円

通期業績見通し 製品別 < 連結 >

(単位:百万円)

	メモリ事業	ストレージ事業	ネットワーク事業	(うちブロードバンド)	その他
売上高	41,700	50,000	23,900	20,700	22,400
前期比 (%)	+8.1%	+22.6%	+13.4%	+17.2%	+45.6%

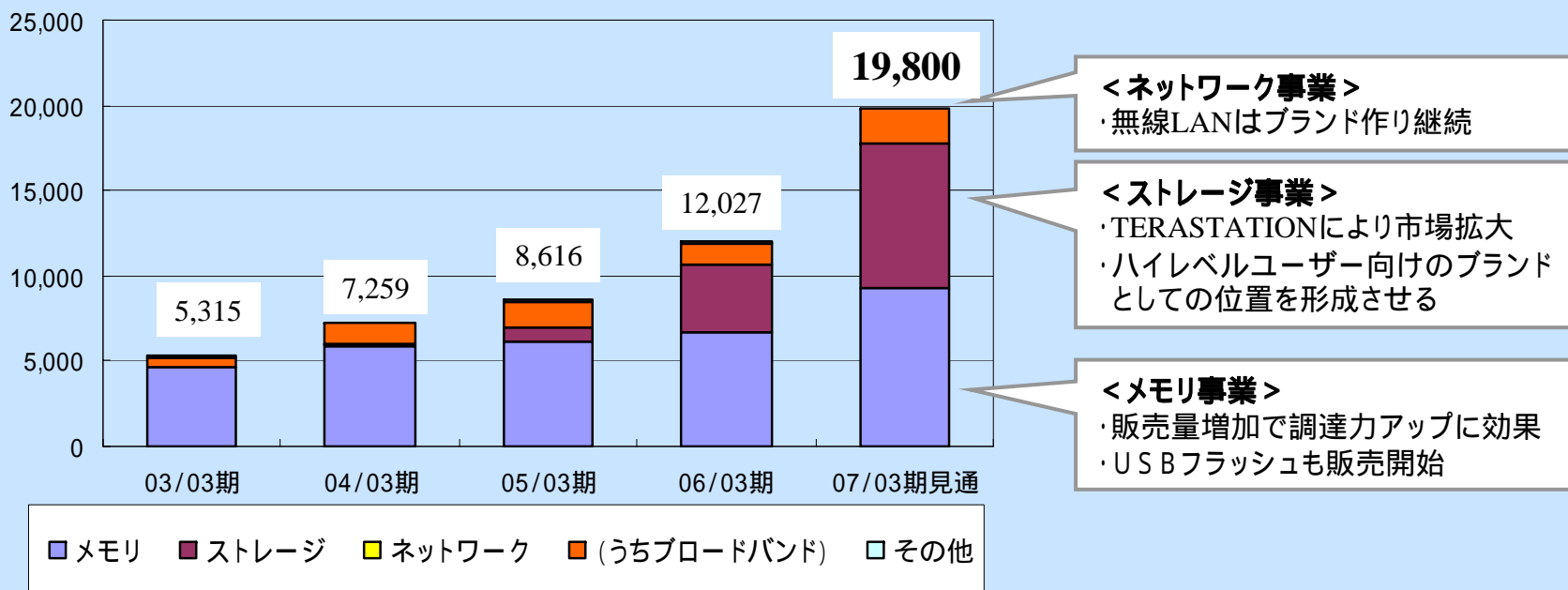


海外子会社の売上高見通し

(単位:百万円)

	メモリ事業	ストレージ事業	ネットワーク事業	(うちブロードバンド)	その他事業
売上高	9,300	8,400	2,150	2,150	0
前期比 (%)	+38.9%	+115.1%	+68.6%	+68.6%	-

(百万円)

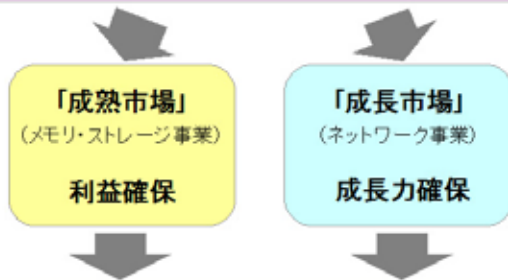


メルコグループの 方向性

単一急成長型から、複合長期成長型へ

事業構造のフレームワーク

『成熟市場での安定収益確保と成長市場での積極拡大』



『収益力』と『成長力』を併せ持つ事業構造

デジタルホームへの布石



森の経営

森の経営 外部環境の変化に機敏に対応、常に次の時代に備え芽を育てる



メルコの原点は「ユーザニーズの具現化」
それを実践していく技術力…

世界標準規格を策定



DDR II パソコン用メモリモジュール

複数のTVやPCで各種放送やビデオコンテンツを共有

各部屋に見る機能があればOK

通信系



インターネットビデオ配信
ネット対戦ゲーム
ストリーミング放送
インターネットラジオ

放送系

<アンテナは1ヶ所>



- CATV
- デジタルTV
- CS/BS
- 地上波TV

録る

チューナユニット

貯める

ネットワークハードディスク
(ホームサーバ)



放送と通信、すべてのソースを
複数のTV、PCで共有して見る！



便利で豊かな社会の発展に貢献します。

今後のメルコグループにご期待ください

IR担当 渡辺 章行

TEL:052-251-6891

FAX:052-251-6816

E-mail:ir@melcoinc.co.jp