

2009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)

2009年5月8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

バッファロー

BUFFALO

中核となるブランドメーカー

CFD販売



玄人志向

ハイレベル個人ユーザ向け

バッファロー・コクヨ・サプライ

BUFFALO  Arvel

PC用アクセサリ・サプライ品

メルコホールディングス

純粋持株会社

バッファロー・IT・ソリューションズ

BUFFALO S.A.
SERVICE ALLIANCE 

納入設定・設置・保守サービス

バッファローダイレクト

BUFFALO
Direct

インターネットを活用した機器の販売

バッファローリース

機器のレンタル・リース

通信キャリアやビデオ配信サービス業者など
機器を配布するサービスのレンタル代行

リバティシップ

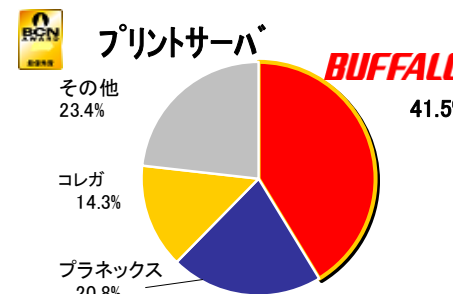
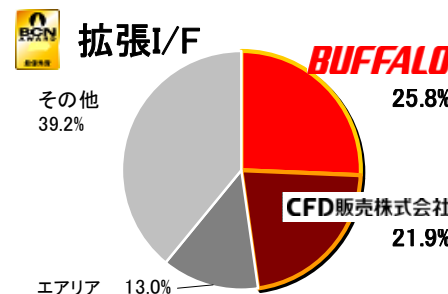
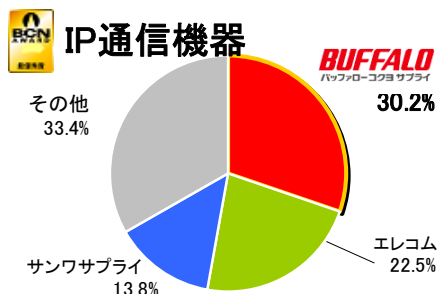
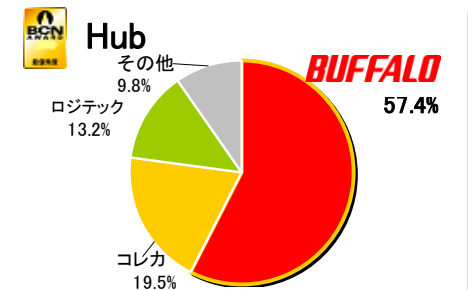
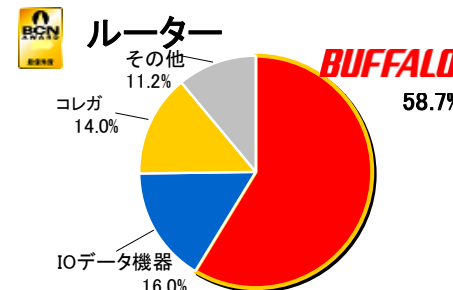
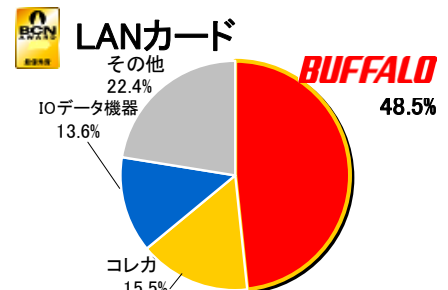
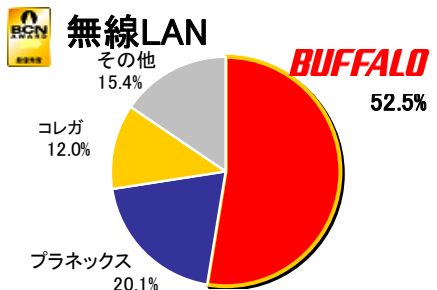
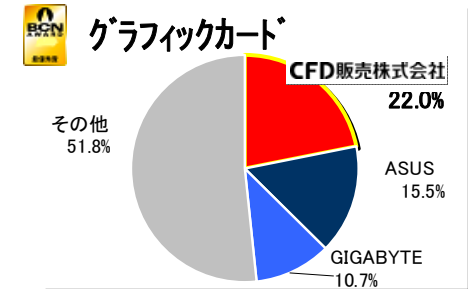
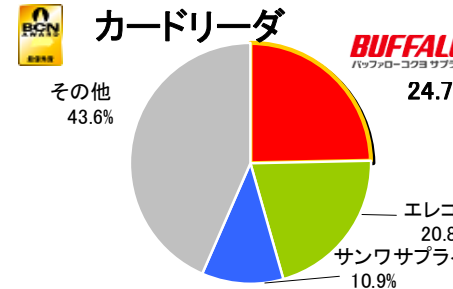
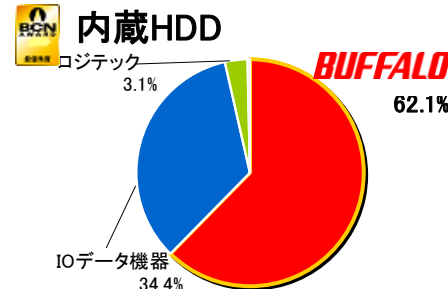
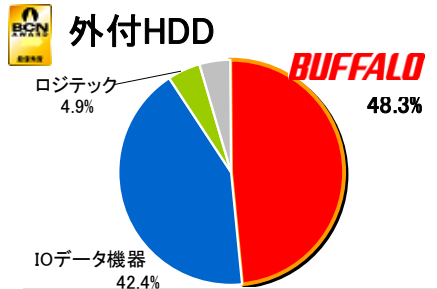
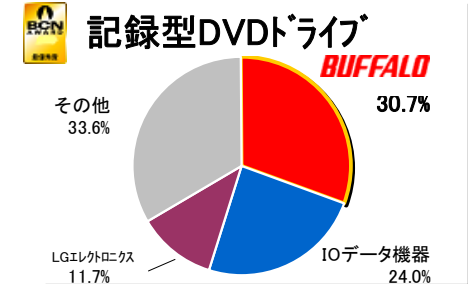
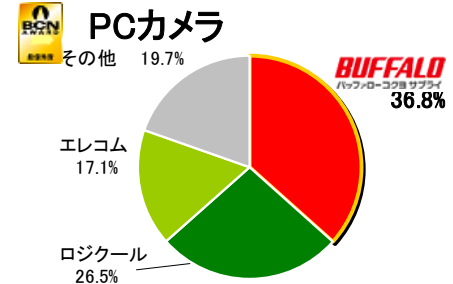
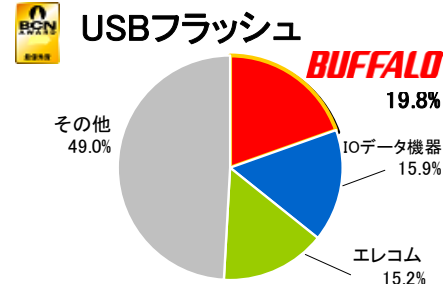
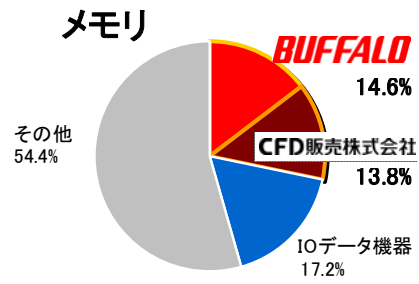
ZQWOONET 

製品やサービスに関するユーザ同士やユーザと企業の
インターネットを活用したコミュニケーションサービス

機器の開発から販売、設置・設定・保守サービスからアフターサポートまで、
全国の法人・個人にIT・ネットワーク環境構築に必要な機器・サービスを提供します。

高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です

BCNランキング
2008年4月～2009年3月
データより集計・加工

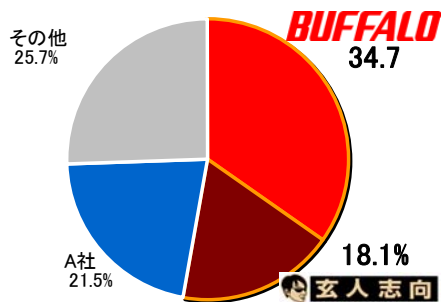


マークは2008年の年間シェアTOP表彰を受賞

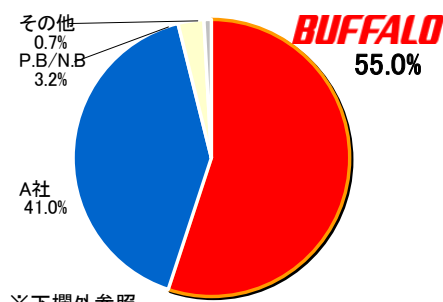
バッファロー 10部門
CFD販売 1部門
バッファロー・ココヨサプライ 3部門

GfK Japan調べではさらに高い店頭シェア

パソコン用増設メモリ

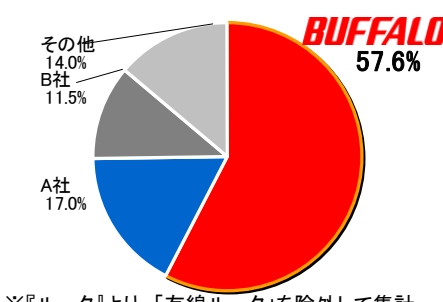


外付(据置型)HDD



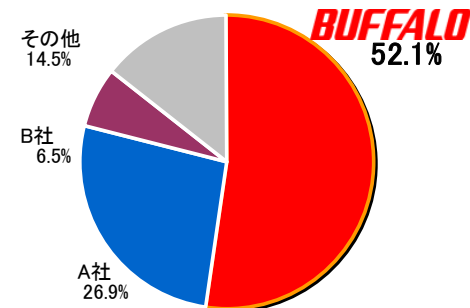
※下欄外参照

ルーター内蔵無線LAN

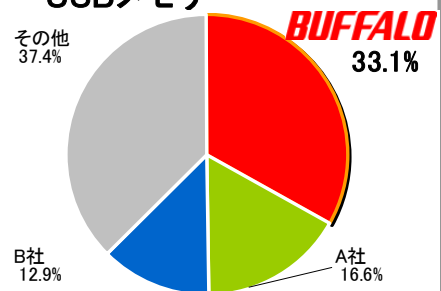


※『ルーター』より、「有線ルーター」を除外して集計

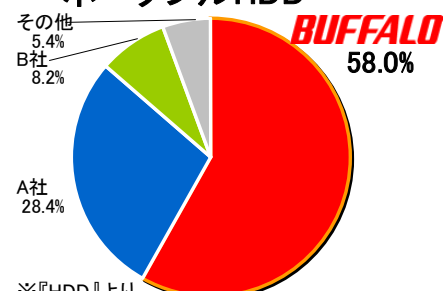
DVDドライブ



USBメモリ

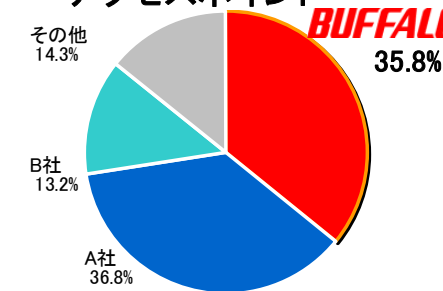


ポータブルHDD

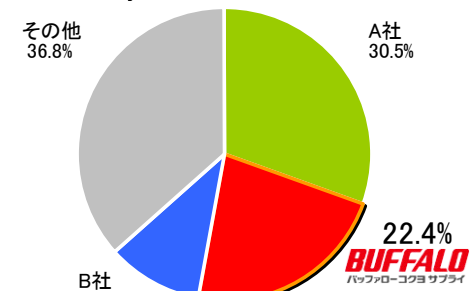


※『HDD』より、「ポータブル」を抽出して集計

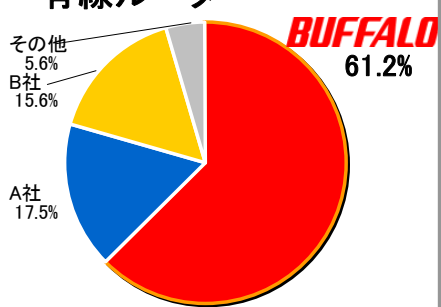
アクセスポイント



マウス

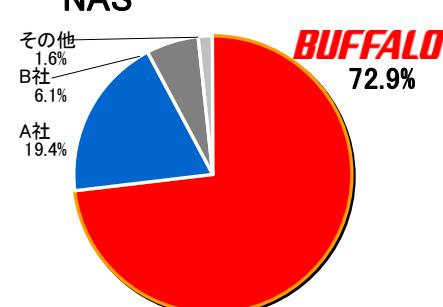


有線ルーター



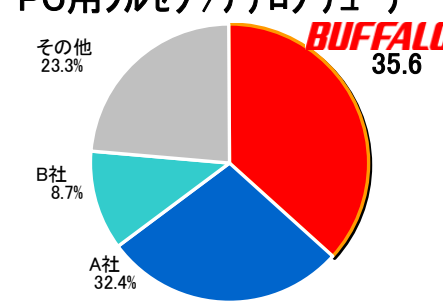
※『ルーター』より、「有線ルーター」を抽出して集計

NAS



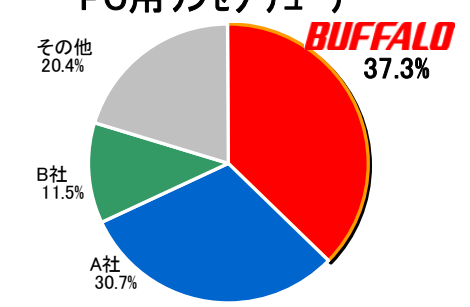
※『HDD』より、「LANインターフェース」が「ワイヤード」、「ワイヤレス」、「他LAN」のデータを抽出して集計

PC用フルセグ/アナログチューナー



※『PCTVチューナ・Vキャプチャ』より、「ワンセグチューナ有」を除外して集計

PC用ワンセグチューナー



※『PCTVチューナ・Vキャプチャ』より、「ワンセグチューナ有」を抽出して集計

※ 『HDD』より、「外付けタイプ」が「ポータブル」、「本体タイプ」が「外付けタイプ・内蔵タイプ・他タイプ」、「LANインターフェース」が「ワイヤード・ワイヤレス・他LAN」、「接続インターフェース」が「PCカード・CFカード」を除外して集計

※全国の有力量電量販店販売実績を集計するGfK Japan調べ (ACSISSE「E」0804)パネル、2008年8月～2009年3月までのメーカー別 / 数量シェアデータを元に集計・加工)

2009年3月期 連結決算(P/L)

市場環境が急変し、減収、減益

単位:百万円	2008年3月期	2009年3月期	前期比
売上高	139,571	120,276	-13.8%
売上総利益 粗利益率(%)	21,925 15.7%	18,081 15.0%	-17.5%
販管費 販管费率(%)	16,693 12.0%	15,949 13.3%	-4.5%
営業利益 営業利益率(%)	5,232 3.7%	2,132 1.8%	-59.3%
経常利益 経常利益率(%)	5,439 3.9%	2,258 1.9%	-58.5%
当期利益 当期利益率(%)	3,615 2.6%	707 0.6%	-80.4%

2009年3月期 連結決算(P/L) 四半期比較

第3四半期に環境が急変、製品力強化/原価低減/経費削減に取り組み第4四半期に回復傾向に転じた。

単位:百万円	2009年3月期			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
売上高	31,266	31,617	29,064	28,329
売上総利益 粗利益率(%)	6,814 21.8%	3,828 12.1%	2,552 8.8%	4,887 17.3%
販管費 販管费率(%)	4,709 15.1%	3,628 11.5%	4,207 14.5%	3,405 12.0%
営業利益 営業利益率(%)	2,105 6.7%	200 0.6%	-1,655 -5.7%	1,482 5.2%
経常利益 経常利益率(%)	2,106 6.7%	239 0.8%	-1,643 -5.7%	1,556 5.5%
当期利益 当期利益率(%)	1,195 3.8%	-152 -0.5%	-876 -3.0%	540 1.9%

2009年3月期 連結決算(B/S)

売上高減少に応じ、売掛金/棚卸資産/買掛金が減少

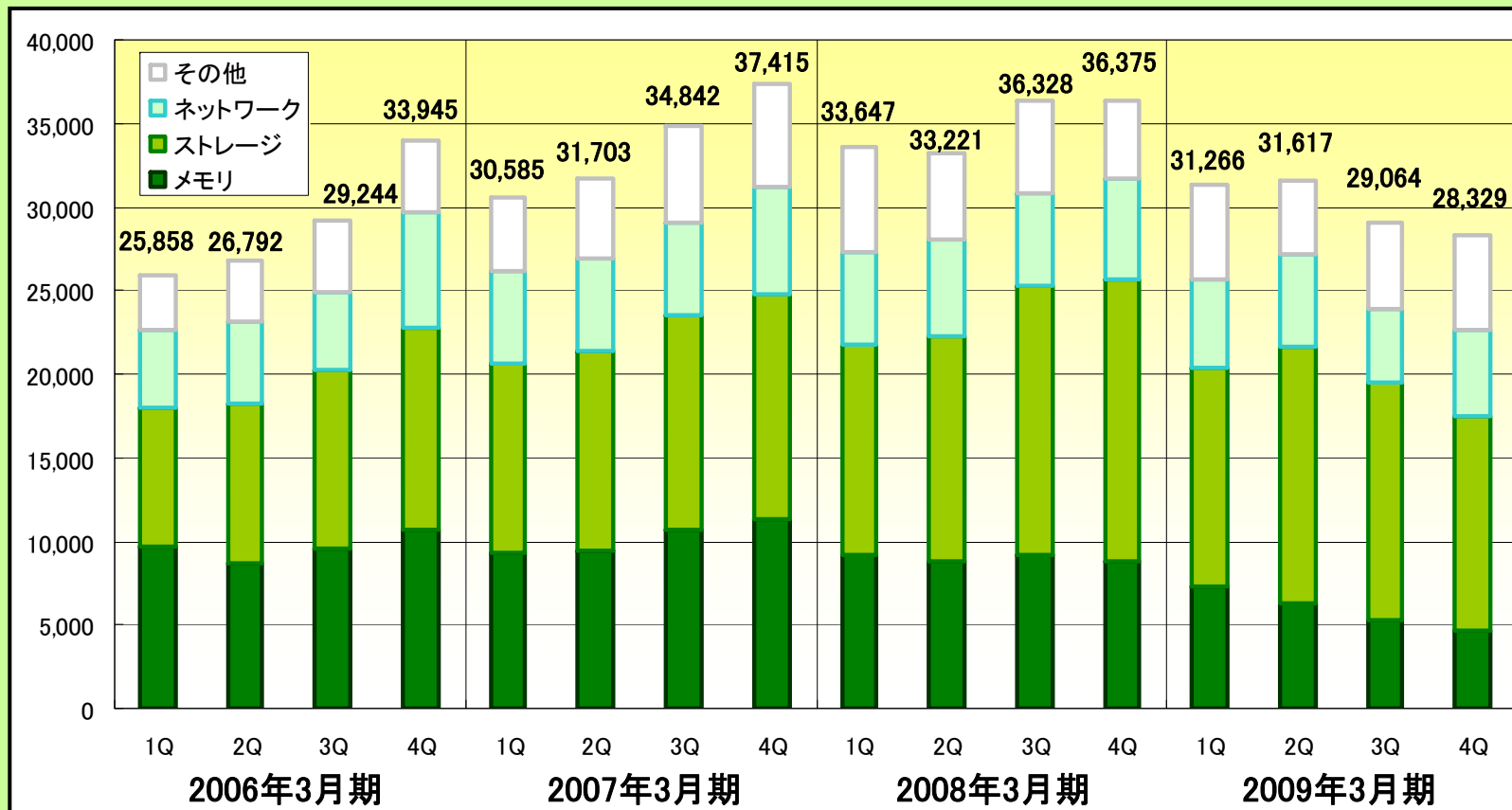
単位:百万円	2008年3月期	2009年3月期	前期比
流動資産	52,040	46,345	-10.9%
現預金	12,438	13,412	7.8%
受取手形・売掛金	24,529	18,690	-23.8%
棚卸資産	11,002	9,673	-12.1%
その他の流動資産	4,069	4,568	12.3%
有形・無形固定資産	4,050	4,186	3.4%
投資等	1,674	1,549	-7.5%
資産計	57,766	52,080	-9.8%
流動負債	25,568	21,467	-16.0%
支払手形・買掛金	19,087	15,933	-16.5%
未払法人税等	1,993	96	-95.2%
その他の流動負債	4,484	5,435	21.2%
固定負債	2,733	1,960	-28.3%
純資産	29,464	28,652	-2.8%
負債・資本計	57,766	52,080	-9.8%

製品別売上高及び半期別売上高推移

通期製品別売上高

単位:百万円	メモリ	ストレージ	ネットワーク	デジタルホーム	サプライ アクセサリ	その他	合計
売上高	23,607	55,355	20,352	3,418	9,355	8,184	120,276
(前期比)	-34.2%	-6.4%	-11.4%	-19.3%	22.3%	-15.5%	-13.8%

四半期売上高推移



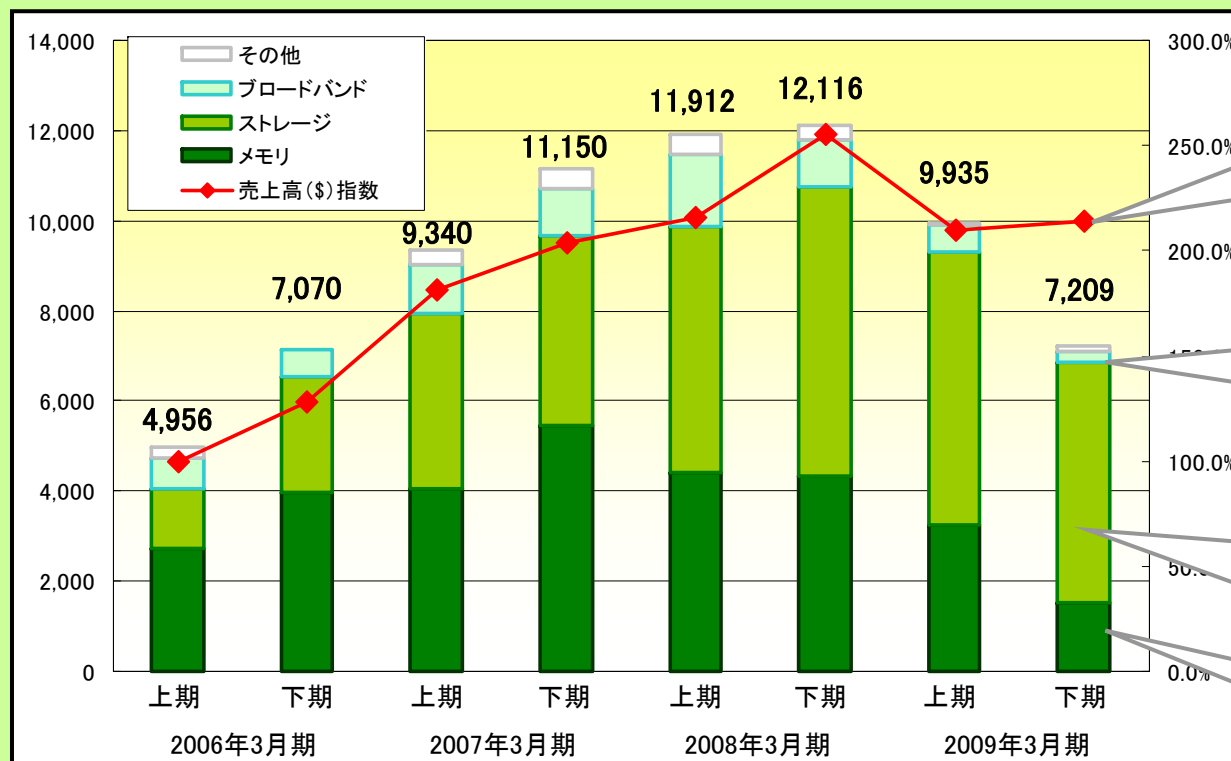
海外子会社の売上高推移

通期製品別売上高

単位:百万円	メモリ	ストレージ	ネットワーク	その他	合計
売上高	4,752	11,402	843	147	17,144
(前期比)	-45.8%	-3.8%	-68.1%	-80.8%	-28.6%

半期売上高推移

市場減退と円高により下期は大幅減



<売上高(\$)指数>

・2006年3月期上期売上高(\$)
を100とした場合の推移

<ネットワーク製品>

・08年は米国にて無線LAN販売
停止も、09年より再開

<ストレージ製品>

・外付HDD/NAS単価DOWNを
販売数でカバーし、売上高は
ほぼ前期並を維持

<メモリ製品>

・単価DOWN激しく、売上高減少

メモリ製品

メモリは単価下落により売上高は前年割れ

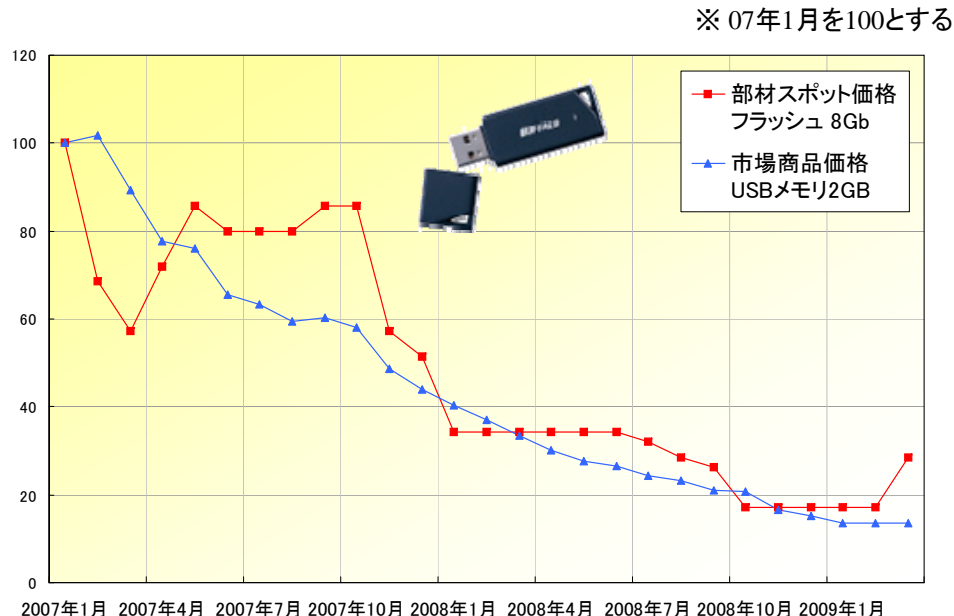
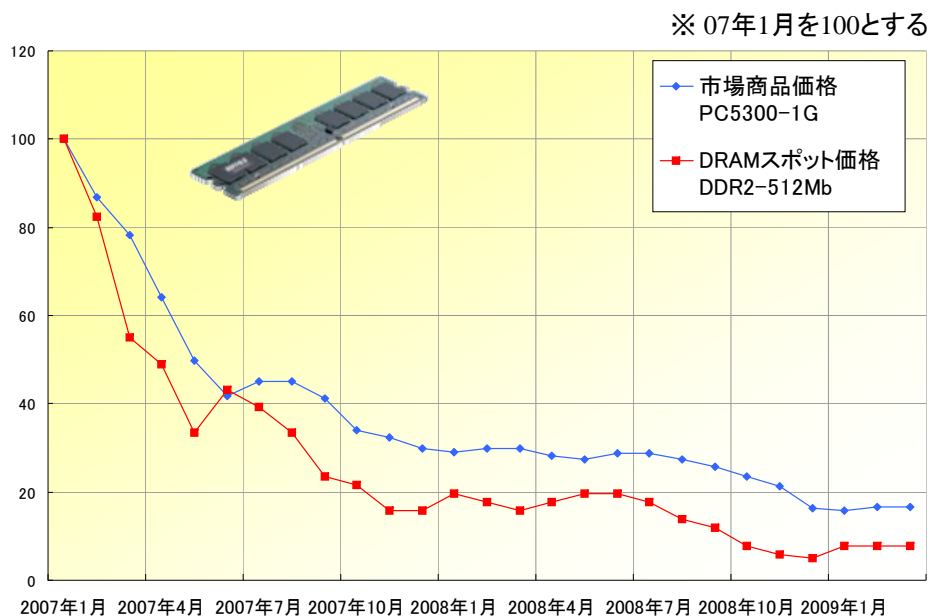


メモリモジュールは、パソコンの初期搭載増加により追加需要が減退し数量減。一旦落ち着いていたDRAMコストが再度下落し、販売価格の低下と在庫評価損の発生を招き粗利益率も低下。

USBメモリは海外からの低価格品に対し価格攻勢を仕掛けシェア回復。

メモリ 市場価格とDRAMスポット価格推移

USBフラッシュ 市場価格と部材スポット価格



2007年1月 2007年4月 2007年7月 2007年10月 2008年1月 2008年4月 2008年7月 2008年10月 2009年1月

2007年1月 2007年4月 2007年7月 2007年10月 2008年1月 2008年4月 2008年7月 2008年10月 2009年1月

BCNランキング：2007年1月度～2009年3月度データ及び日経新聞：市中価格 より集計・加工

ストレージ・NAS製品

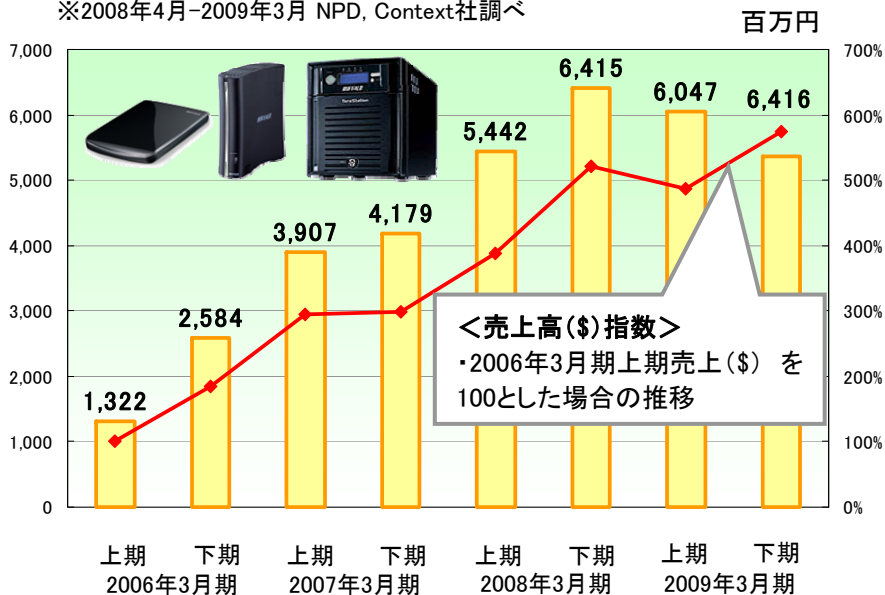
ハードディスク状況

- ・PCユーザの動画利用すすみハードディスク需要増
- しかし販売単価の低下に在庫補償が加わり、数量で22%伸張するも、売上金額では前年比5.6%減。

海外ストレージ・NAS売上推移

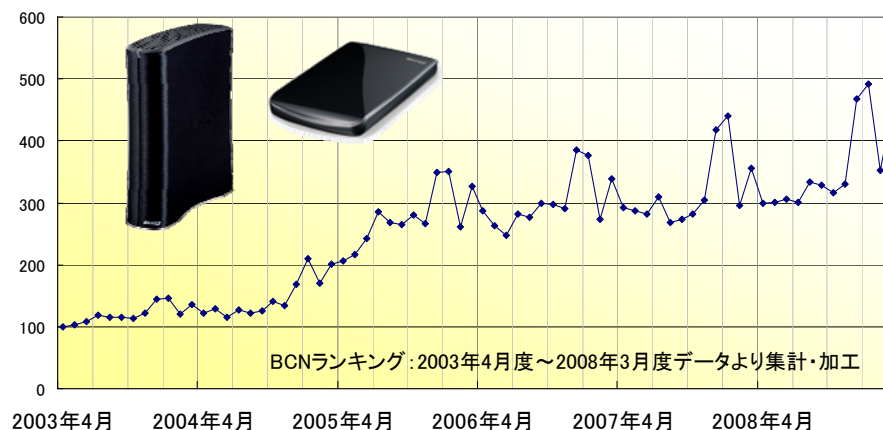
- ・NASはUS、欧州においてシェアNo.1

※2008年4月~2009年3月 NPD, Context社調べ

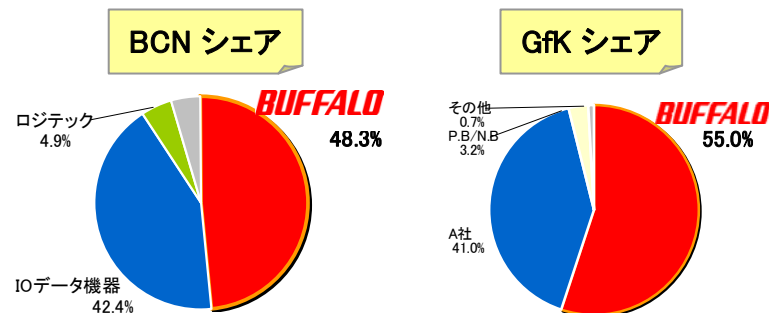


外付HDD 量販店実売台数増加率の推移

※ 03年4月を100とする



店頭での外付HDD実売台数シェア



BCN: 2008年4月度~2009年3月度データより集計・加工

GfK: (ACSISS-E「0804」)パネル、2008年8月~2009年3月までのメーカー別/数量シェアデータを元に集計・加工

ブロードバンド製品

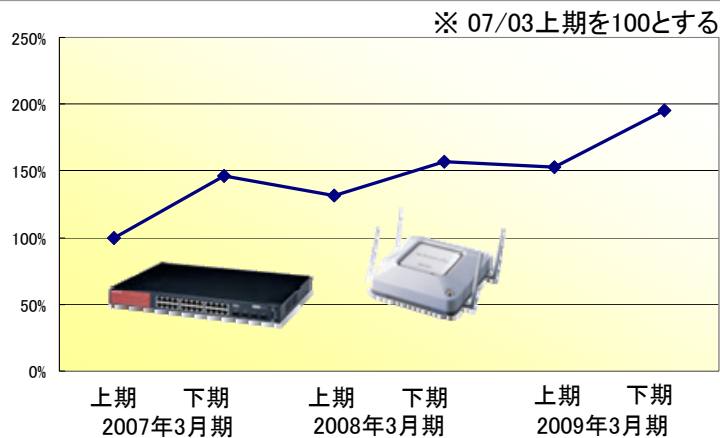
無線LAN機器普及進む

ゲーム機やプリンタ、携帯など無線LANを利用する機器の増加により普及が進むが、単価下落により台数では6.8%増加も売上高は前期比11.4%減。

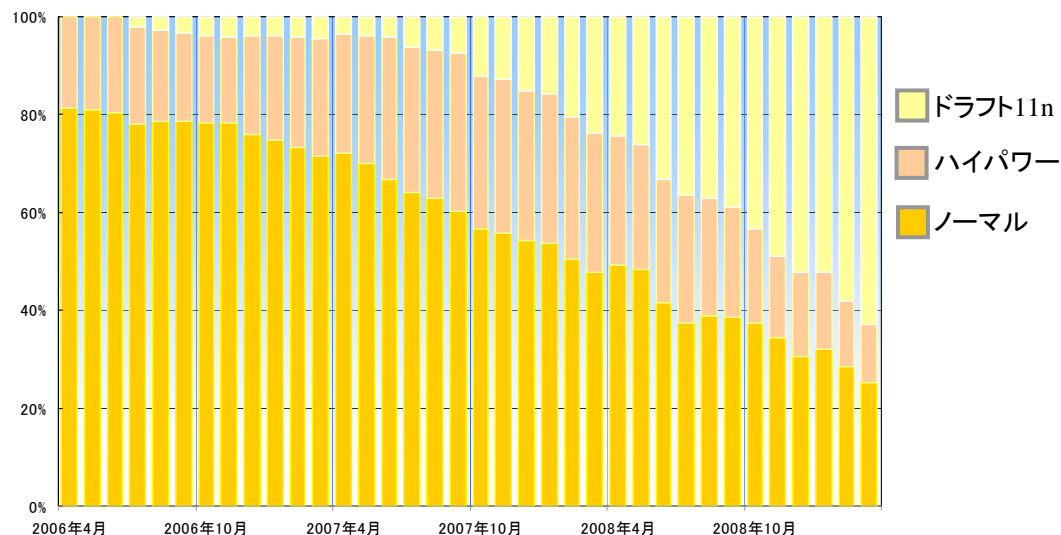
法人向け無線、有線機器の売上台数が増加

法人向け無線、有線機器の売上は順調に推移し、売上高で前年比20%の増加

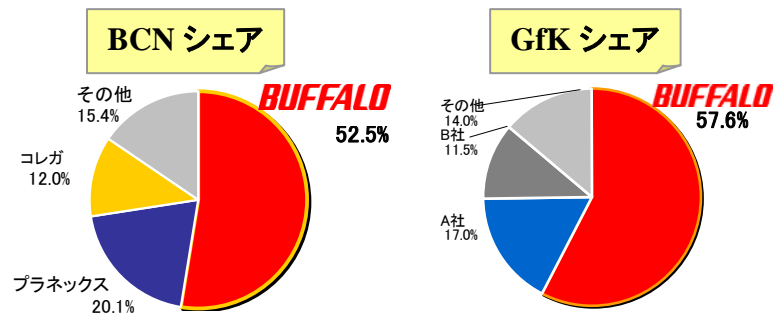
法人向け機器(無線/有線)売上台数推移



無線LANの規格別構成比の推移



店頭での無線LAN実売台数シェア



BCN: 2008年4月度～2009年3月度データより集計・加工
 GfK: (ACSISS-E「0804」)パネル、2008年8月～2009年3月までのメーカー別/数量シェアデータを元に集計・加工)

その他の製品

サプライ・アクセサリ関連の売上が拡大

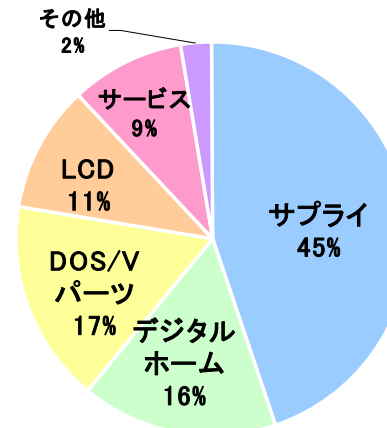
- ・PC関連市場が弱含む厳しい環境ながら、積極的な販売活動とラインアップ強化で、前年比22.3%増加
- ・前年の在庫削減のマイナス要因が解消し営業利益黒字化

アナログテレビ用地デジチューナ発売

- ・アナログテレビ用地デジチューナを市場に投入。2009年に入り、1万円を下回る販売価格となり、販売数量増加。



その他の製品の売上構成比率



通期業績見通し <連結>

■ 売上高	:	123,500百万円 (前期比 +2.7%)
■ 営業利益	:	2,400百万円 (前期比 +12.6%)
■ 経常利益	:	2,400百万円 (前期比 +6.3%)
■ 当期利益	:	1,600百万円 (前期比 +126.1%)
■ EPS	:	71円95銭

前提となる事業環境

- ・PC関連需要 … 昨年後半からの厳しい市況が続く見込み
- ・DRAM … 上期は底値が継続、下期は多少上昇の見込み
- ・フラッシュ … 上期は多少値上り、下期は安定の見込み
- ・為替 … ドル:95円

設備投資・減価償却費・研究開発費

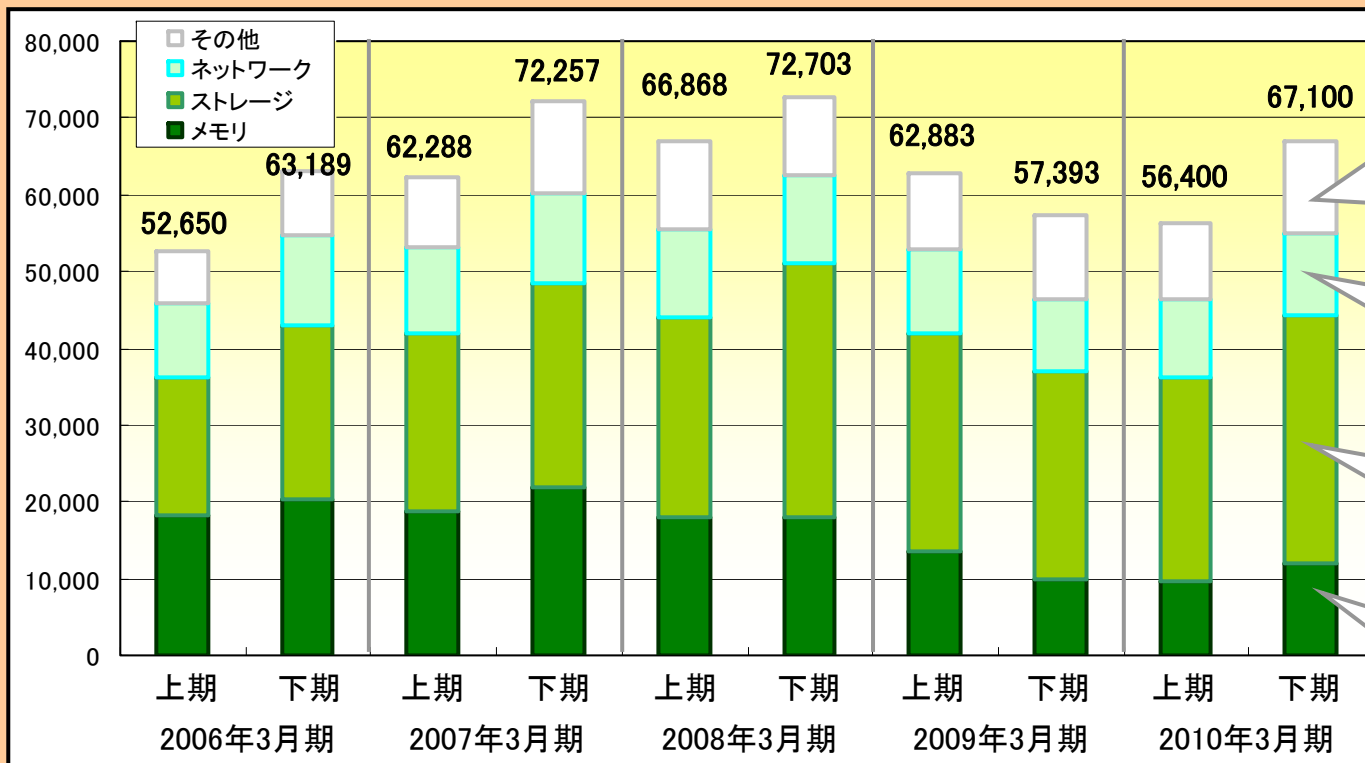
単位: 百万円	2008年3月期	2009年3月期	2010年3月期 (予想)
設備投資	2,292	1,700	753
有形	667	642	607
無形	1,625	1,058	146
減価償却費	760	1,138	1,086
有形	688	622	500
無形	72	516	586
研究開発費	2,035	2,464	2,419

情報システム投資は、2009年3月期で一段落

付加価値製品開発強化の為、研究開発費は2009年3月並の見込み

通期見通し 製品別売上高 <連結>

単位: 百万円	メモリ	ストレージ	ネットワーク	デジタルホーム	サプライアクセサリ	その他	合計
中間期	9,600	26,600	10,300	1,400	5,000	3,500	56,400
(前期比)	-29.4%	-6.3%	-4.7%	-26.2%	19.8%	-12.6%	-10.3%
通期	21,500	59,100	21,000	3,900	11,000	7,000	123,500
(前期比)	-8.9%	6.8%	3.2%	14.1%	17.6%	-14.5%	2.7%



<その他>
 ・サプライ製品販売を積極的に拡大
 ・デジタルホーム向けに製品提案をすすめ、市場育成を進める。

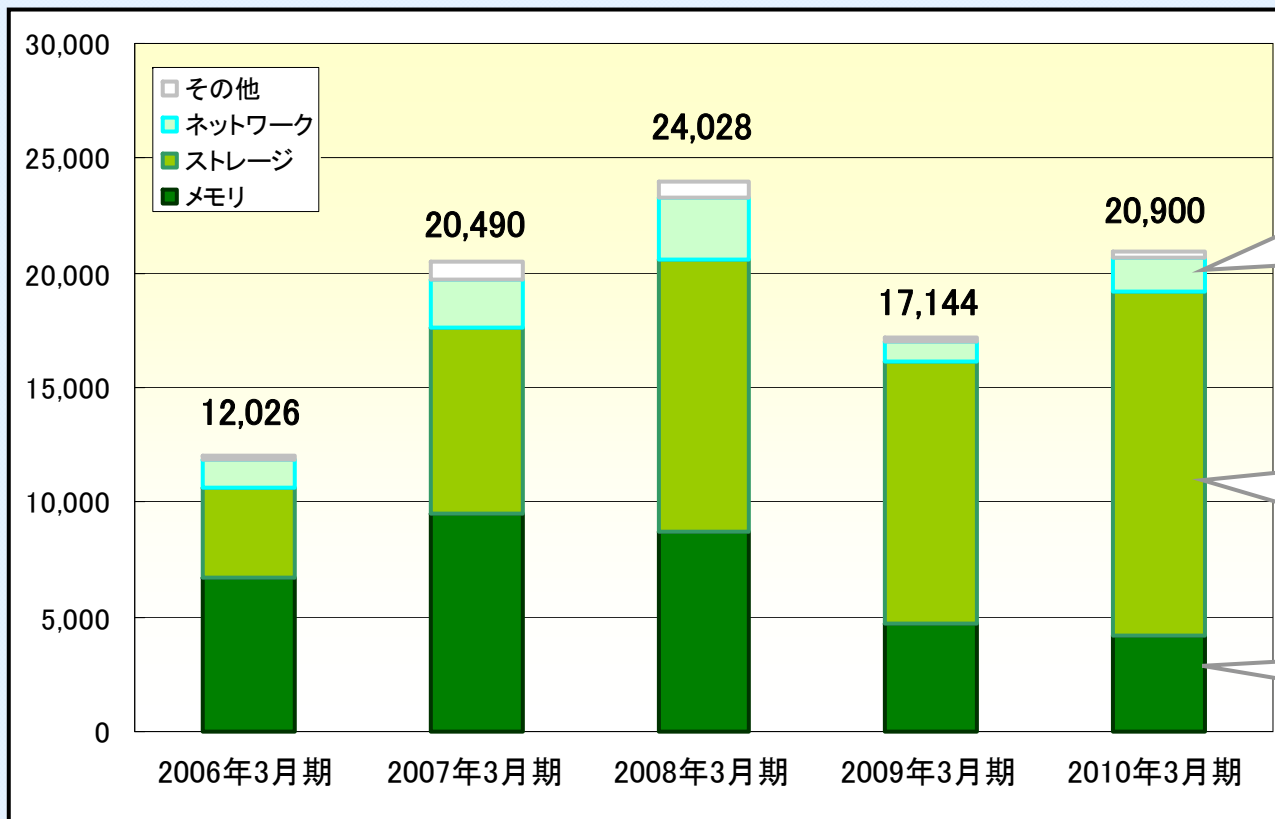
<ネットワーク事業>
 ・単価下落を11nシフトにてカバーし、売上高微増

<ストレージ事業>
 ・外付HDDの成長持続
 ・NAS市場拡大

<メモリ事業>
 ・上期はDRAM底値にて推移

海外子会社の売上高見通し

単位:百万円	メモリ	ストレージ	ネットワーク	その他	合計
売上高 (前期比)	4,200 -11.6%	15,000 31.6%	1,500 77.9%	200 36.1%	20,900 21.9%



<ネットワーク事業>
 ・11nシフト及びコストダウンで競争力強化
 ・USにて販売再開

<ストレージ事業>
 ・TeraStationにて販路拡大
 ・外付HDDコストダウンで競争力強化

<メモリ事業>
 ・上期はDRAM底値にて推移

デジタルホーム市場


デジタルホームに向けて

社会変化の流れ

ブロードバンドの普及


インターネット接続家電の登場
→ゲーム機・家電・携帯など




インターネット映像・音楽配信サービス及び
マルチメディアOSの浸透
Windows7 

BUFFALOの提案

つながる無線LAN 

ホームサーバ 



TVとつなぐ外付HDD 

マルチメディア関連

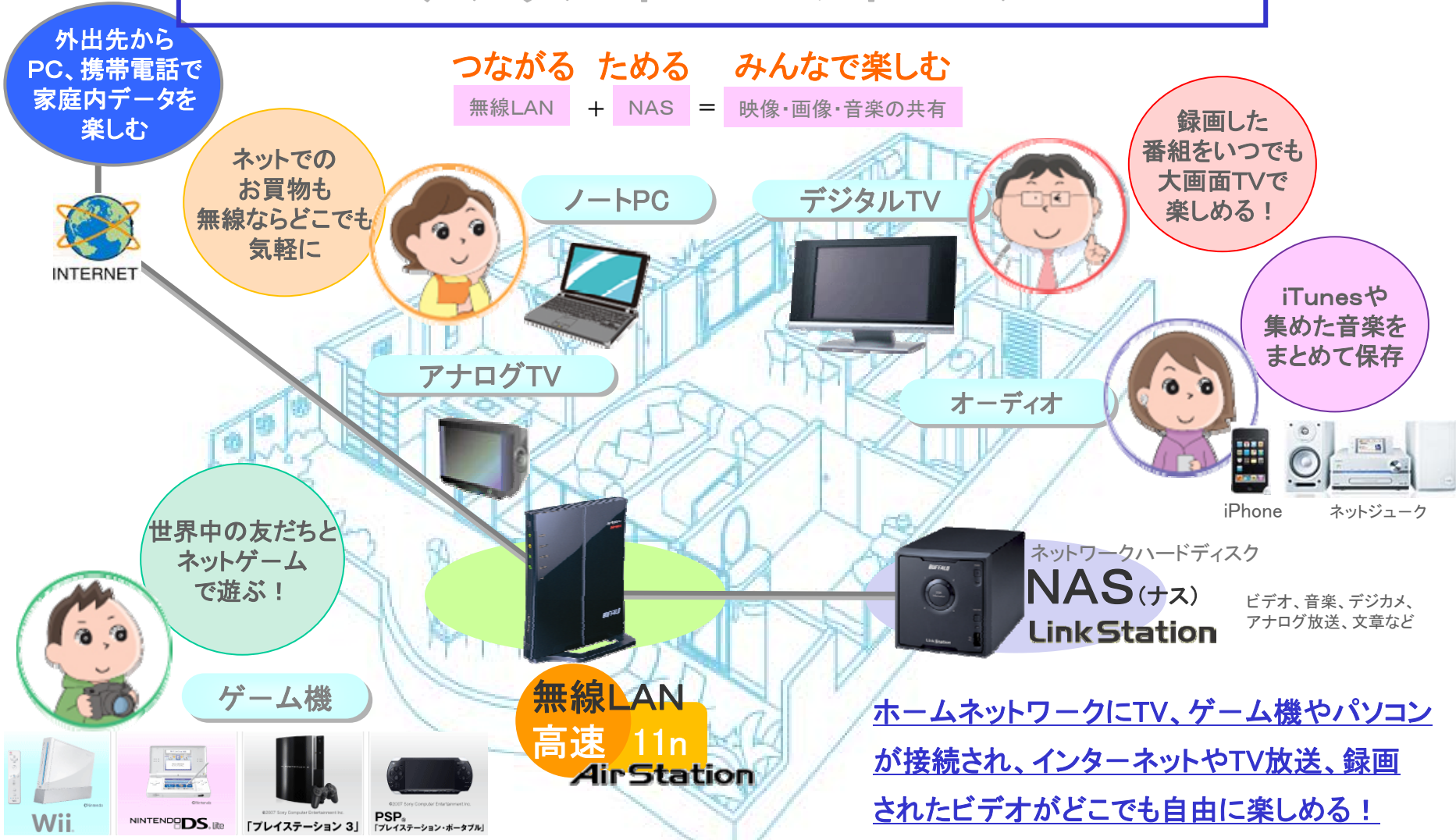
家電とパソコンの橋渡しと
なる周辺機器の提案



デジタルホーム市場の形成 BroadBandとMultiMediaの融合

※iPhoneはApple Inc.の商標です。※iPhone商標は、アイホン株式会社のライセンスに基づき使用されています。
※<ネットジューク>および NETJUKE はソニー株式会社の商標です。 ※ マーク、NETJUKEおよび「acTVila」、「アクトビラ」は株式会社アクトビラの商標です。
※ NINTENDO DS および Wii は、任天堂の登録商標です。 ※「プレイステーション」および「PSP」は株式会社ソニー・コンピュータエンタテインメントの登録商標です。

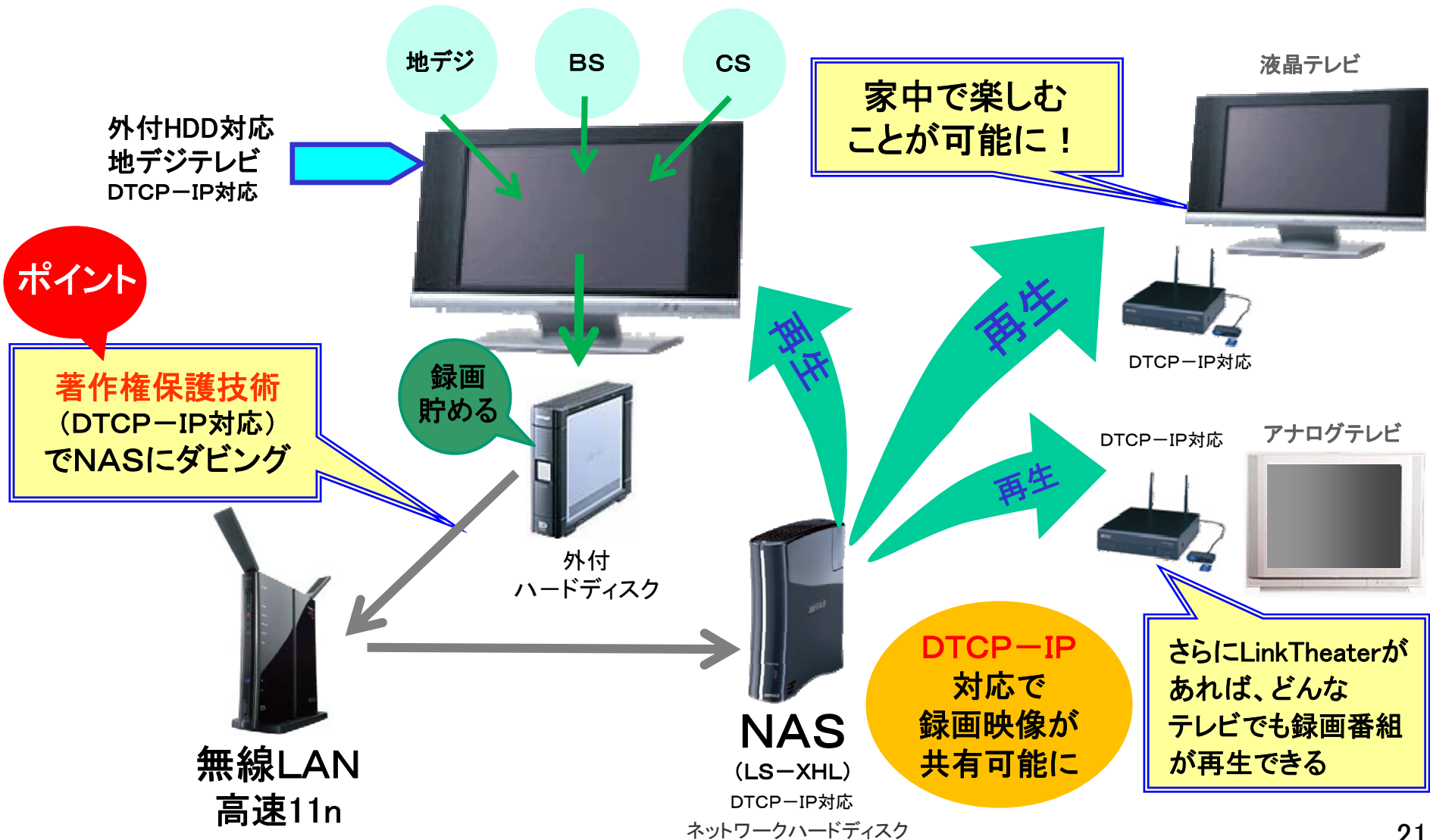
デジタルホームのイメージ



※<ネットジューク>および **NET JUKE** はソニー株式会社の商標です。 ※iPhoneはApple Inc.の商標です。 ※iPhone商標は、アイホン株式会社のライセンスに基き使用されています。
 ※ NINTENDO DS および **Wii** は、任天堂の登録商標です。 ※"プレイステーション"および"PSP"は株式会社ソニー・コンピュータエンタテインメントの登録商標です。

デジタルホーム
活用例

地デジの録画映像を家中で観たい！



2011年地上波デジタル放送化にも貢献

今までのアナログTVでも、クリアーな地デジ放送が楽しめる！



【クリアーな高画質映像を実現】

アナログ放送 地上デジタル放送 



ぼんやり くっきり

ゴーストもなく、文字もクッキリ！

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

TEL:052-619-7221

FAX:052-619-7233

E-mail:ir@melcoinc.co.jp