

2010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)

2010年5月7日

メルコグループは、デジタルライフ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 - カ

CFD販売



**玄人志向**

ハイレベル個人ユ - ザ向け

バッファロー・コクヨ・サプライ

**BUFFALO**

バッファローコクヨサプライ

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 - ネットを活用した機器の販売

バッファロー・リス

機器のレンタル・リス

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

リバティシップ

**ZQWOONET**

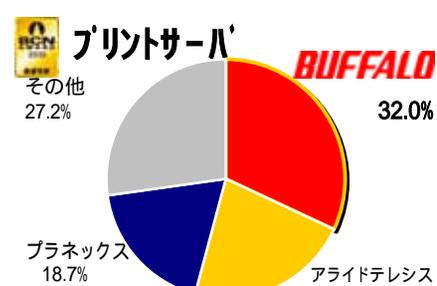
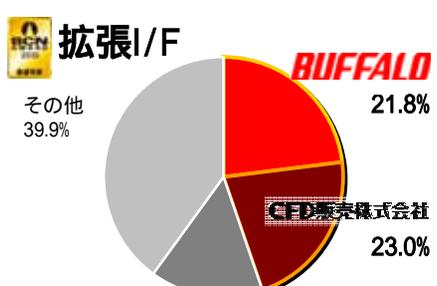
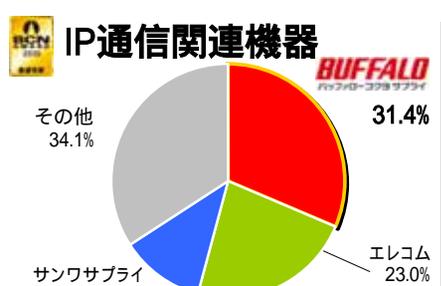
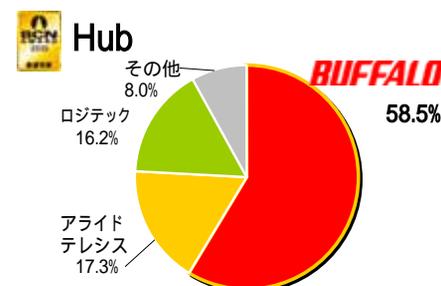
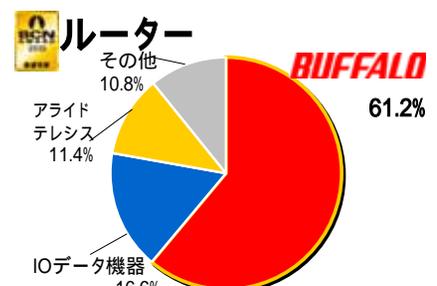
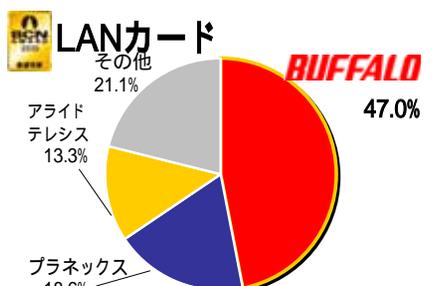
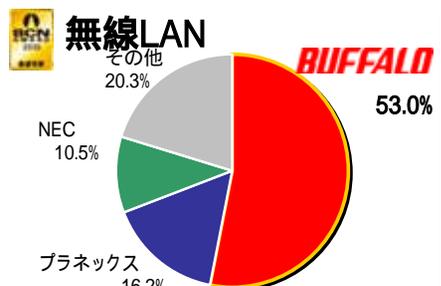
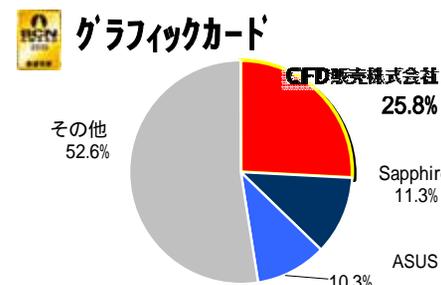
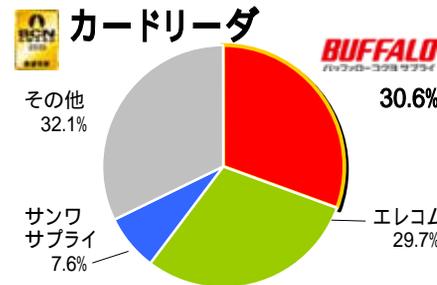
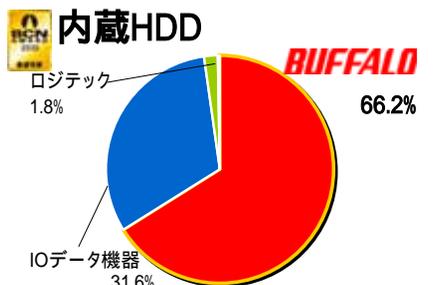
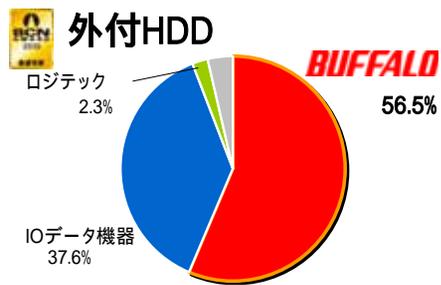
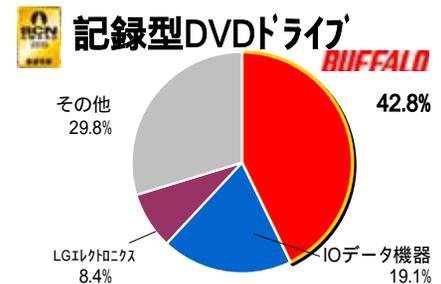
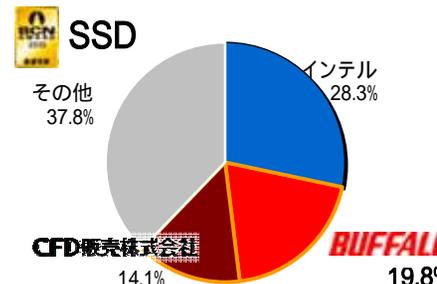
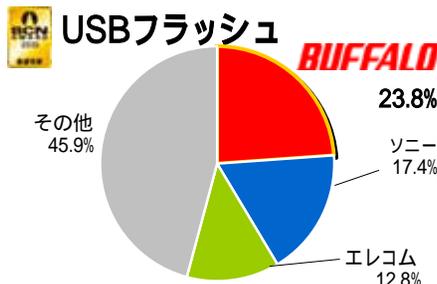
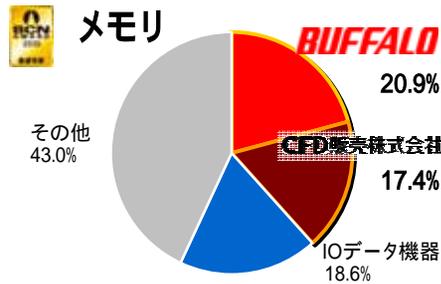


製品やサ - ビスに関するユ - ザ同士やユ - ザと企業の  
インタ - ネットを活用したコミュニケ - ションサ - ビス

機器の開発から販売、設置・設定・保守サ - ビスからアフタ - サポ - トまで、  
全国の法人・個人にIT・ネットワ - ク環境構築に必要な機器・サ - 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  
2009年4月～2010年3月  
データより集計・加工

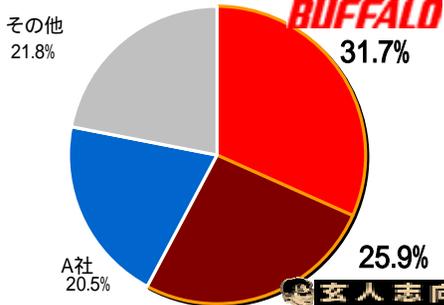


マークは2009年の年間シェアTOP表彰を受賞

**バッファロ - 12部門**  
(MOドライブ部門も受賞)  
**CFD販売 2部門**  
**バッファロー-ココヨサプライ 2部門**

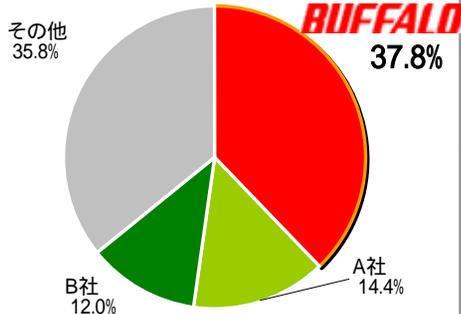
## GfK Japan調べではさらに高い店頭シェア

### パソコン用増設メモリ

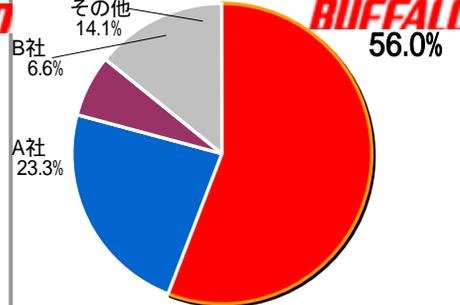


玄人志向

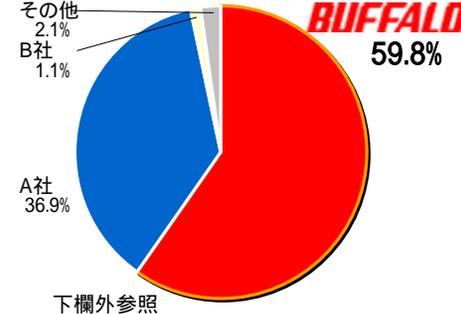
### USBメモリ



### DVDドライブ

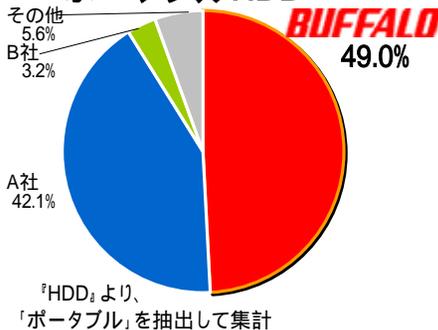


### 外付(据置型)HDD



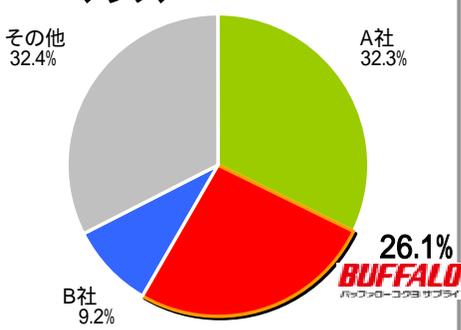
下欄外参照

### ポータブルHDD

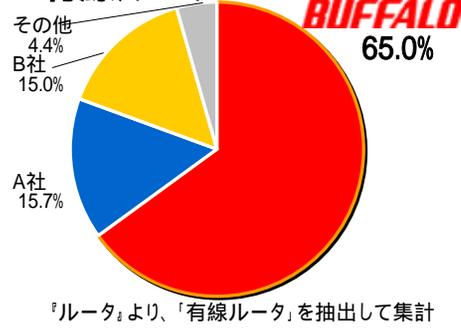


「HDD」より、「ポータブル」を抽出して集計

### マウス

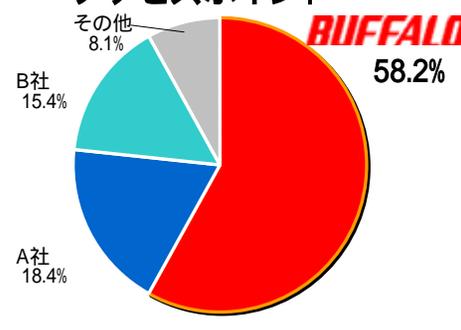


### 有線ルータ

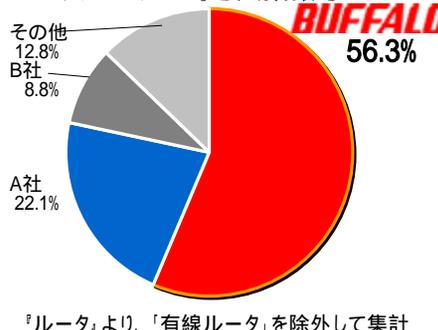


「ルータ」より、「有線ルータ」を抽出して集計

### アクセスポイント

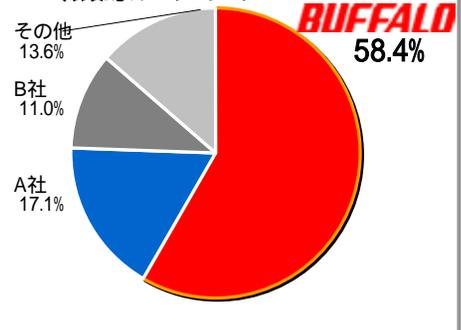


### ルータ内蔵無線LAN

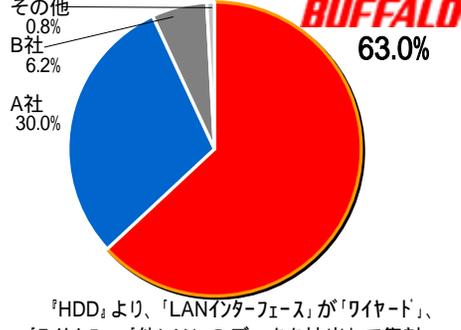


「ルータ」より、「有線ルータ」を除外して集計

### 無線アダプタ

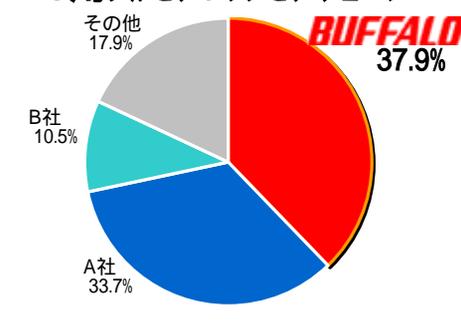


### NAS



「HDD」より、「LANインターフェイス」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/ワンセグチューナー



「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インターフェイス」が「ワイヤード・ワイヤレス・他LAN」、「接続インターフェイス」が「PCカード・CFカード」を除外して集計

## 2010年3月期 連結決算(P/L)

厳しい市況により減収も、製品力強化/原価低減等により増益

単位:百万円	2009年3月期	2010年3月期	前期比 増減率
<b>売上高</b>	120,276	116,911	-2.8%
<b>売上総利益</b> 粗利益率(%)	18,081 15.0%	23,445 20.1%	29.7%
<b>販管費</b> 販管費率(%)	15,949 13.3%	15,902 13.6%	-0.3%
<b>営業利益</b> 営業利益率(%)	2,132 1.8%	7,542 6.5%	253.8%
<b>経常利益</b> 経常利益率(%)	2,258 1.9%	7,652 6.5%	238.9%
<b>当期利益</b> 当期利益率(%)	707 0.6%	4,990 4.3%	605.8%

## 2010年3月期 連結決算(P/L) 四半期推移

厳しい環境ながら、製品力強化/原価低減/経費削減の  
 取り組みが奏効し、第3四半期より業績回復傾向。

単位:百万円	2010年3月期			
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
<b>売上高</b>	27,891	26,054	30,074	32,892
<b>売上総利益</b>	4,378	4,901	6,397	7,769
粗利益率(%)	15.7%	18.8%	21.3%	23.6%
<b>販管費</b>	3,938	3,775	3,663	4,526
販管费率(%)	14.1%	14.5%	12.2%	13.8%
<b>営業利益</b>	439	1,126	2,735	3,242
営業利益率(%)	1.6%	4.3%	9.1%	9.9%
<b>経常利益</b>	471	1,181	2,744	3,256
経常利益率(%)	1.7%	4.5%	9.1%	9.9%
<b>当期利益</b>	283	737	1,583	2,387
当期利益率(%)	1.0%	2.8%	5.3%	7.3%

## 2010年3月期 連結決算(B/S)

## 第4四半期売上高増加により、売掛金/買掛金が増加

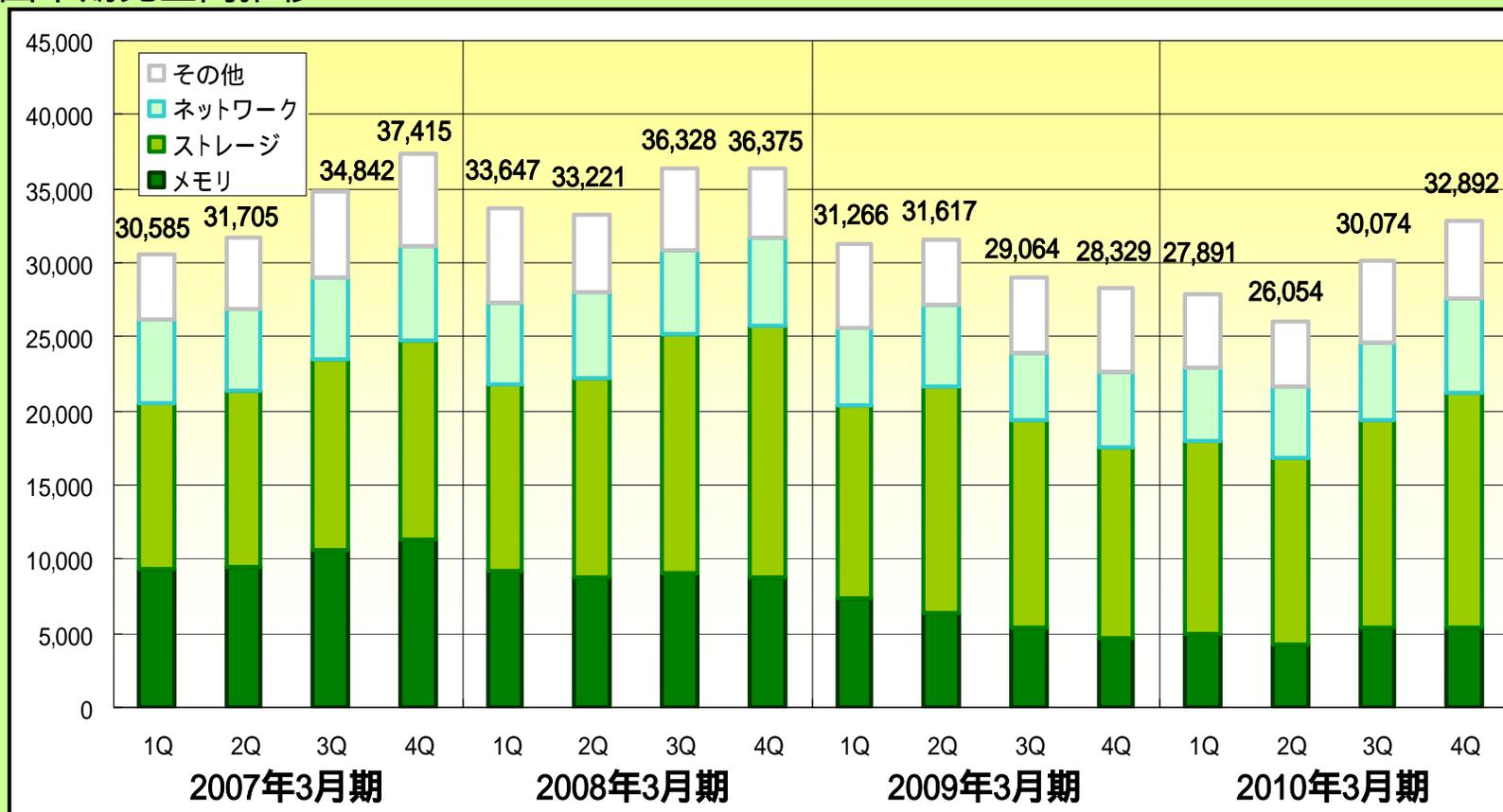
単位:百万円	2009年3月期	2010年3月期	差異
<b>流動資産</b>	46,345	57,617	11,272
現預金	13,412	23,747	10,335
受取手形・売掛金	18,690	21,400	2,710
棚卸資産	9,673	10,047	374
その他の流動資産	4,568	2,420	-2,148
<b>有形・無形固定資産</b>	4,186	3,240	-946
<b>投資等</b>	1,549	2,112	563
<b>資産計</b>	52,080	62,970	10,890
<b>流動負債</b>	21,467	26,646	5,179
支払手形・買掛金	15,933	21,210	5,277
未払法人税等	96	985	889
その他の流動負債	5,435	4,450	-985
<b>固定負債</b>	1,960	3,082	1,122
<b>純資産</b>	28,652	33,240	4,588
<b>負債・資本計</b>	52,080	62,970	10,890

# 製品別売上高及び四半期別売上高推移

## 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-ク	デジタルホ-ム	サブライ アクセサリ	その他	合計
<b>売上高</b> (前年同期比)	19,850 -15.9%	55,480 0.2%	21,425 5.3%	3,778 10.5%	9,447 1.0%	6,926 -15.4%	116,911 -2.8%

## 四半期売上高推移

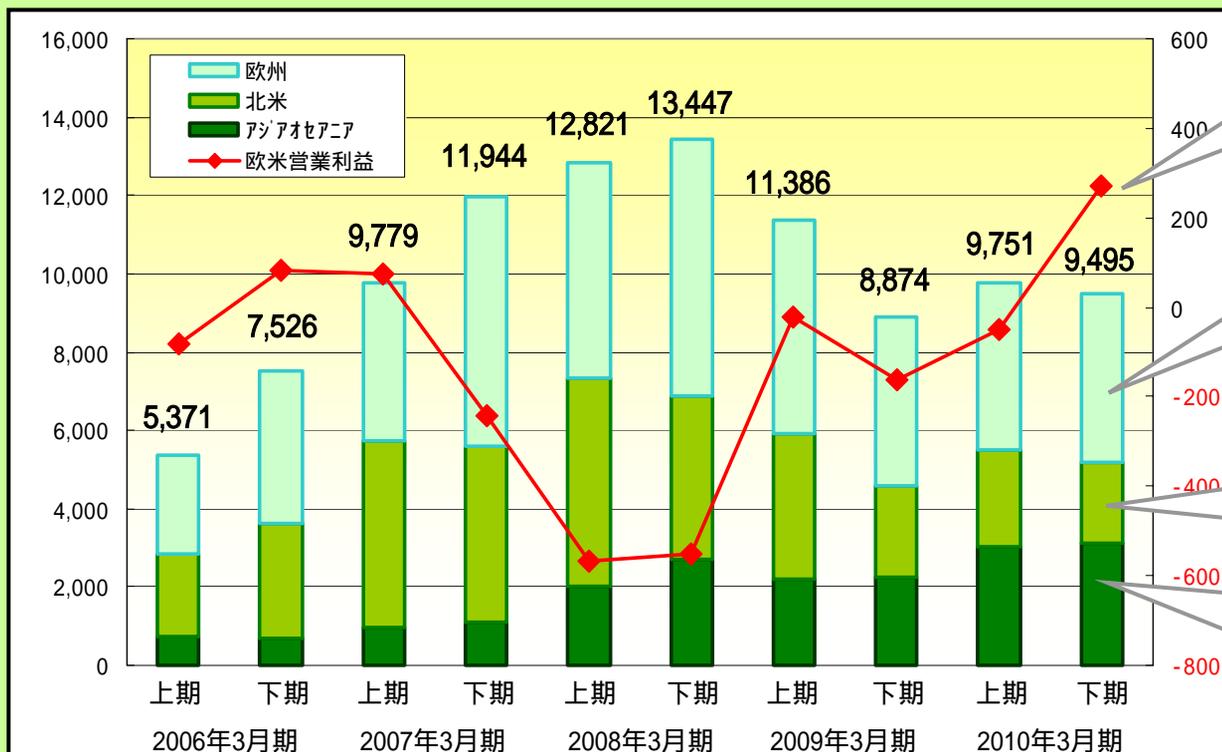


# 海外の売上高推移

## 地域別海外売上高

単位:百万円	アジアオセアニア	北米	欧州	合計
<b>売上高</b>	6,119	4,574	8,552	19,246
(前年同期比)	37.3%	-24.6%	-12.2%	-5.0%

## 半期売上高推移



**< 欧州&北米営業利益 >**  
 ・売上/利益バランス重視により  
 いずれも黒字転換

**< 欧州 >**  
 ・UK/北欧/中欧/南欧/中東  
 エリアに販売展開中

**< 北米 >**  
 ・09年1Qより無線LAN販売再開

**< アジア・オセアニア >**  
 ・香港/中国/台湾/マレーシア/  
 韓国/タイ/オーストラリアなどに  
 販売展開中

# メモリ製品

メモリは追加需要減退により売上高は前年割れ



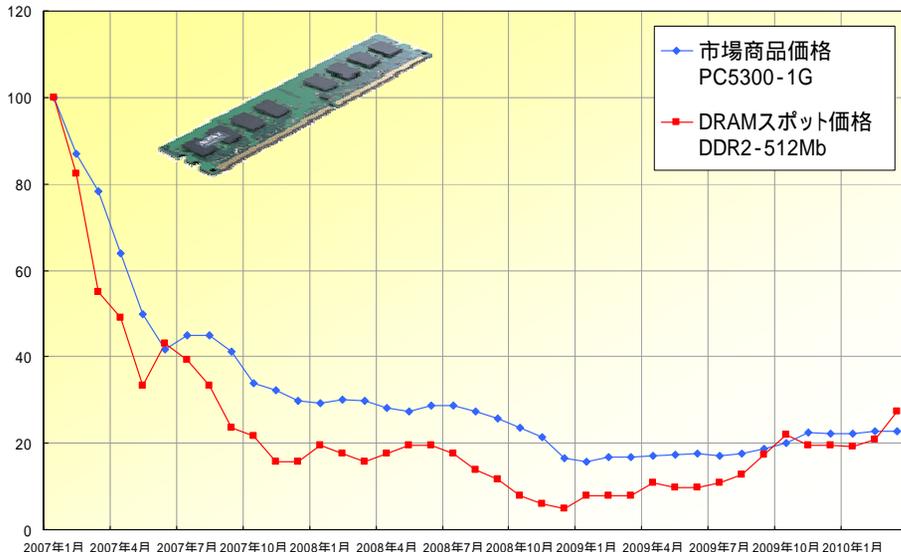
メモリモジュールは、パソコンのメモリ初期搭載容量増加による追加需要減退と北米市場からの撤退により、数量減。



USBメモリは、販売価格の低下を余儀なくされるも、懸命な販売努力により販売台数、売上ともに増加。

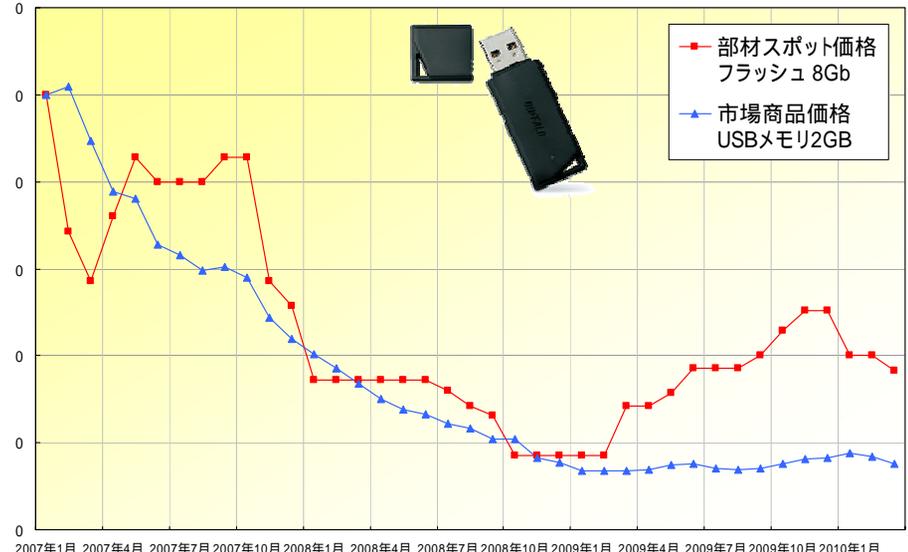
メモリ 市場価格とDRAMスポット価格推移

07年1月を100とする



USBフラッシュ 市場価格と部材スポット価格

07年1月を100とする



# ストレージ・NAS製品

## ハ - ドディスク状況

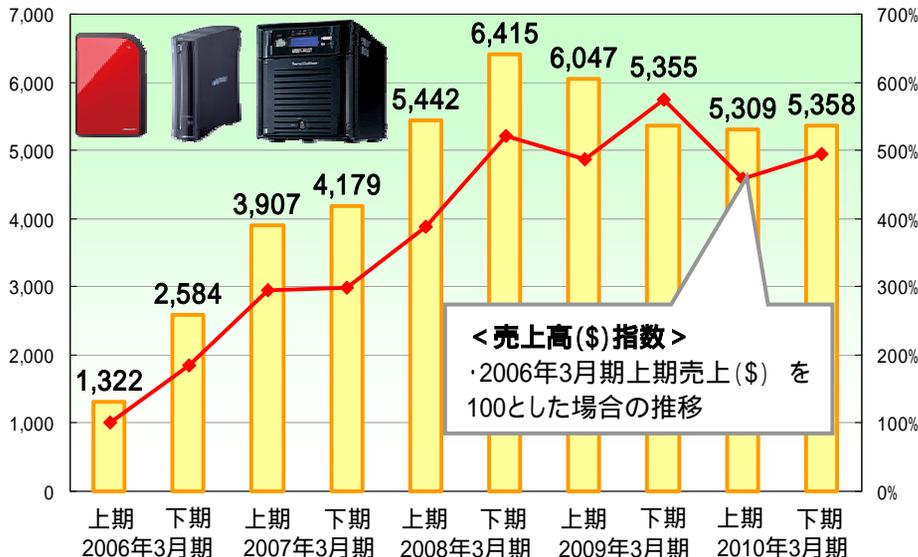
外付HDDにおいて従来のパソコン用途に加え、  
地上デジタルテレビの録画用途など新たな需要が顕在化。  
これにより、販売台数は前年同期比9.2%増加。  
売上高については前年同期比1.4%増加。

## 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

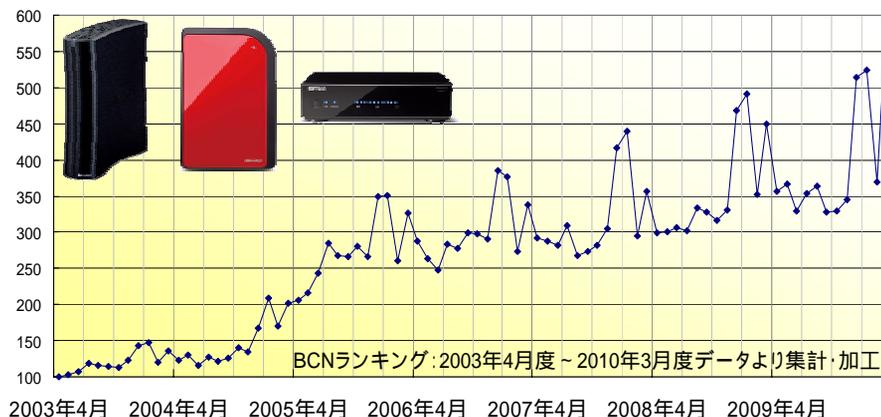
2009年4月-2010年3月 NPD, Context社調べ

百万円

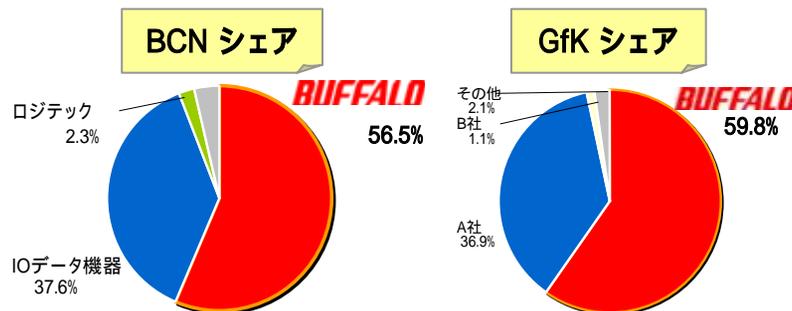


## 外付HDD 量販店実売台数増加率の推移

03年4月を100とする



## 店頭での外付HDD実売台数シェア



BCN: 2009年4月度 ~ 2010年3月度データより集計・加工

GfK: (ACSIS-E'0804) パネル、2009年4月 ~ 2010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機器状況

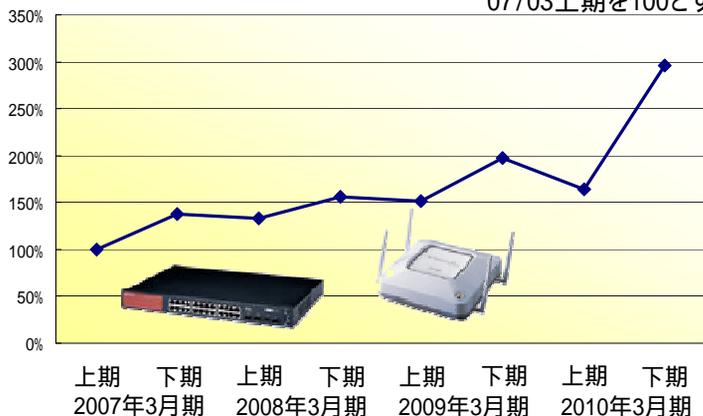
携帯電話や地上デジタルテレビなどへの無線LAN対応が広がり、売上台数は前年同期比10.4%増加。

## 法人向け無線、有線機器状況

各企業の設備投資の手控えはあったものの、法人向けラインアップ拡充、ICT補正予算による案件獲得により売上台数は増加。

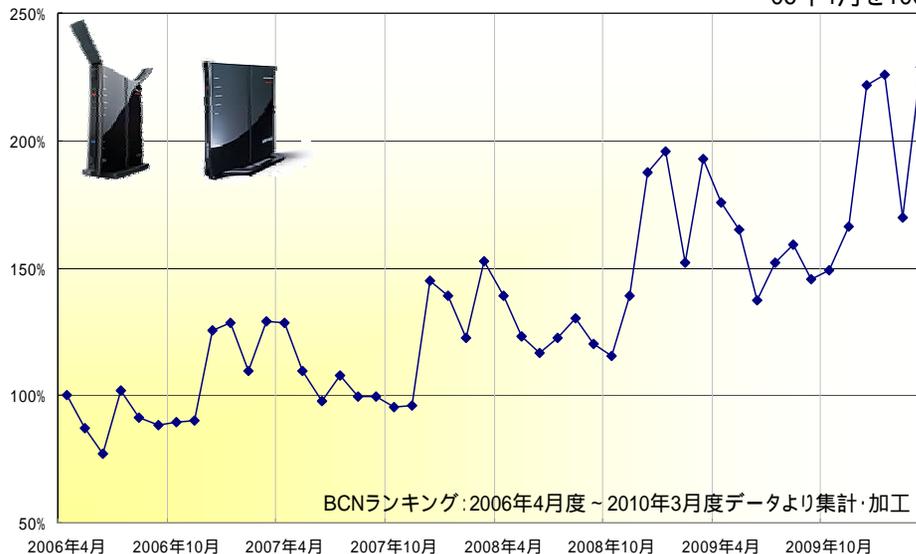
## 法人向け機器(無線/有線)売上台数推移

07/03上期を100とする

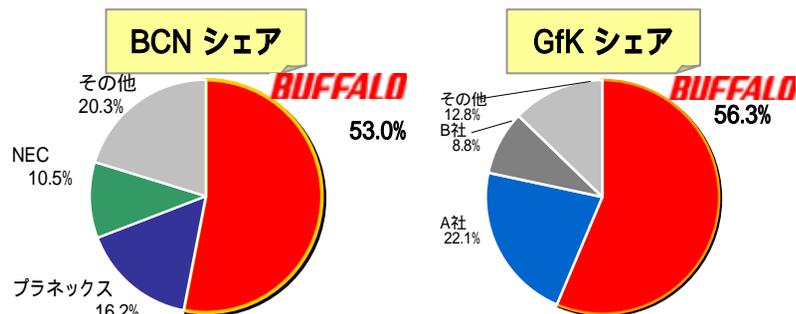


## 無線LANルータの量販店実売台数増加率の推移

06年4月を100とする



## 店頭での無線LAN実売台数シェア



BCN: 2009年4月度～2010年3月度データより集計・加工  
 GfK: (ACSISS-E「0804」パネル、2009年4月～2010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

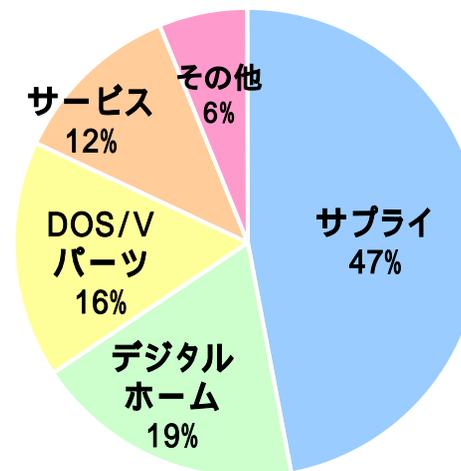
### サプライ・アクセサリ関連

・積極的な販売活動とラインアップ強化でシェアを拡大し、販売台数は前年同期比7.2%増加。

### アナログTV用地上デジタルチューナ

・販売努力により、売上は徐々に拡大。  
また、総務省による「地上デジタル放送受信機器購入支援事業において無償給付するチューナ」に採用される。

その他の製品の売上構成比率



地デジチューナ



ちよいテレフル



無線(27MHz)光学式マウス



iPod保護ケース

iPodはApple Inc.の商品です。

## 通期業績見通し < 連結 >

■ 売上高	:	130,000百万円	(前年同期比	+ 11.2%)
■ 営業利益	:	8,000百万円	(前年同期比	+ 6.1%)
■ 経常利益	:	8,000百万円	(前年同期比	+ 4.5%)
■ 当期利益	:	4,900百万円	(前年同期比	1.8%)
■ EPS	:	220円57銭		

### 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 …… 安定的な値動きの見込み  
/フラッシュ
- ・為替 …… (上期)ドル:90円 、 (下期)ドル:85~88円

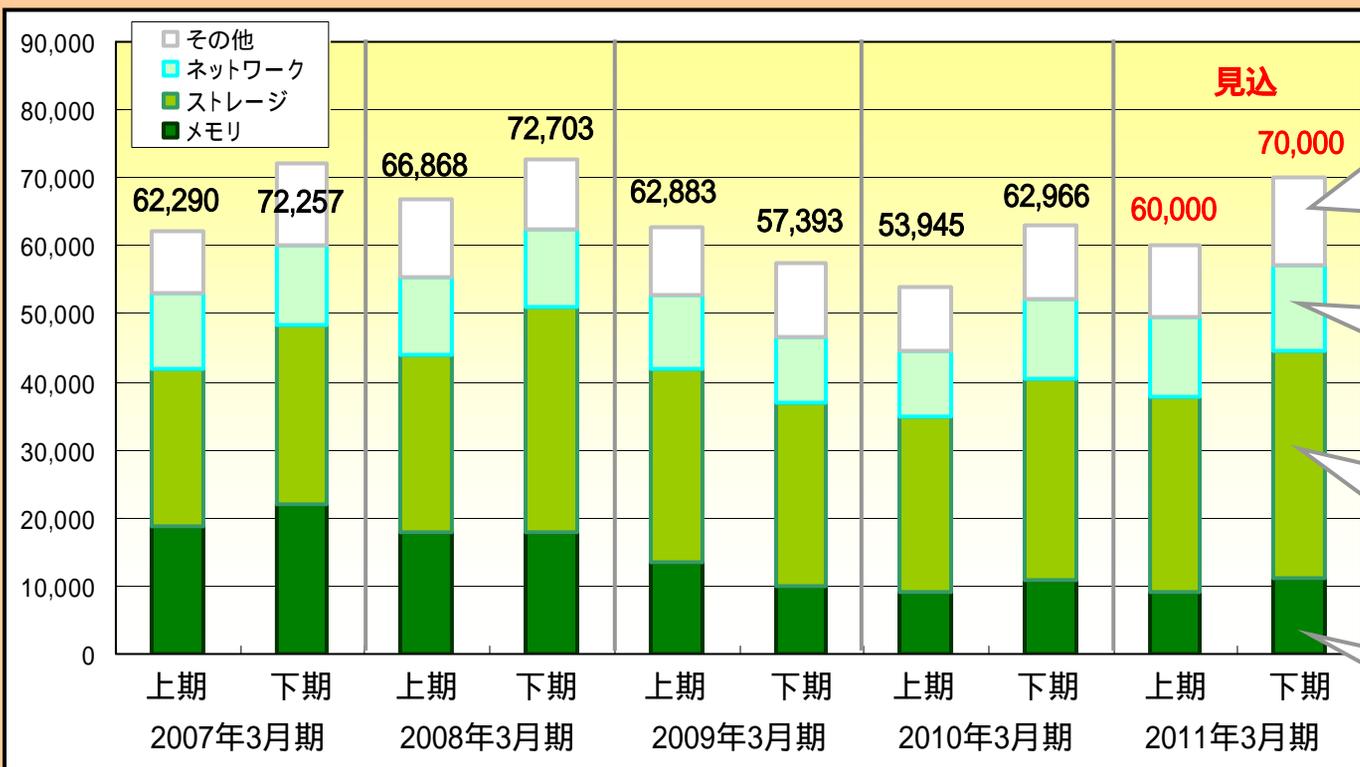
## 設備投資・減価償却費・研究開発費

単位:百万円	2008年3月期	2009年3月期	2010年3月期	2011年3月期 (予想)
<b>設備投資</b>	2,292	1,700	998	858
有形	667	642	447	627
無形	1,625	1,058	551	231
<b>減価償却費</b>	760	1,138	1,446	1,206
有形	688	622	728	510
無形	72	516	718	696
<b>研究開発費</b>	2,035	2,464	2,493	2,866

情報システム投資は、2009年3月期で一段落  
 高付加価値製品開発強化/新規事業開発体制確立の為、  
 研究開発費を増加

# 通期見通し 製品別売上高 < 連結 >

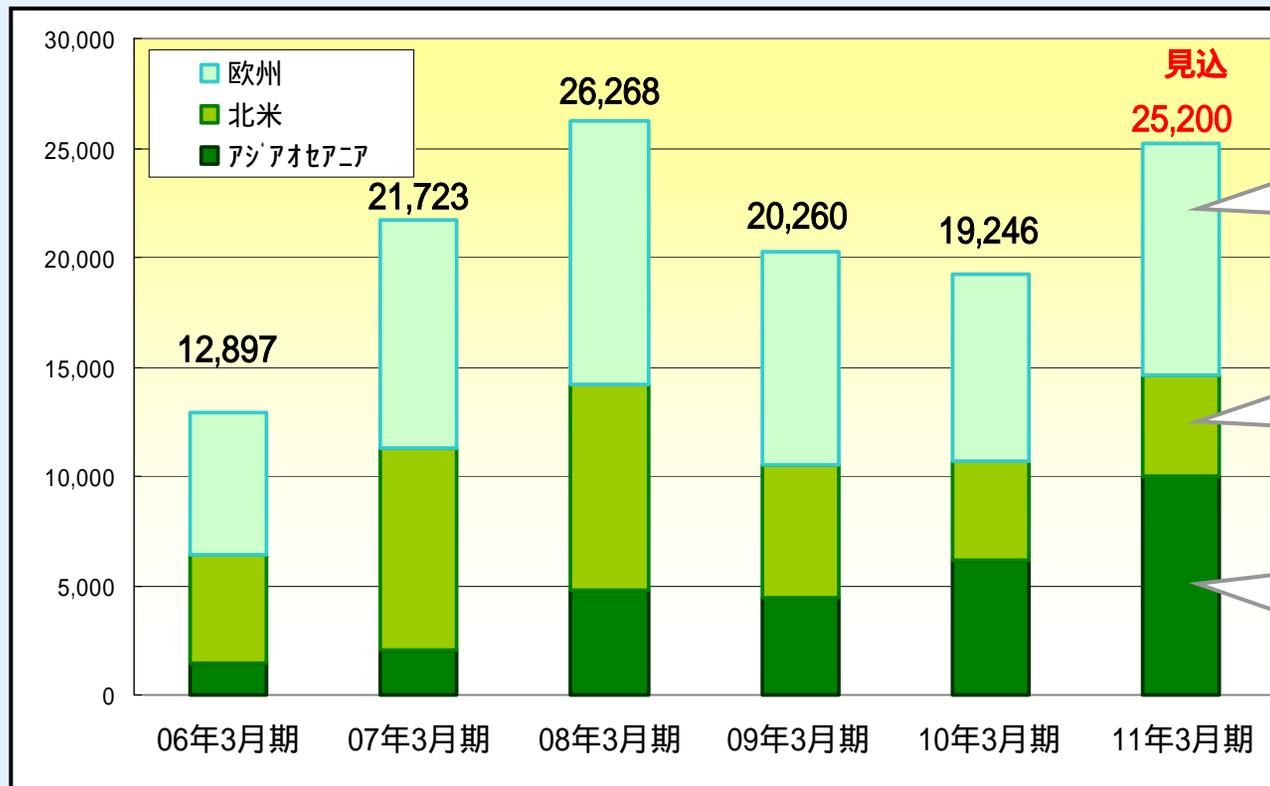
単位: 百万円	メモリ	ストレージ	ネットワ-ク	デジタルホ-ム	サプライアクセサリ	その他	合計
<b>中間期(見込)</b>	9,000	28,700	11,700	2,300	5,100	3,200	60,000
(前年同期比)	-0.9%	11.7%	20.2%	65.7%	16.3%	-12.2%	11.2%
<b>通期(見込)</b>	20,000	62,200	24,400	5,300	11,300	6,800	130,000
(前年同期比)	0.8%	12.1%	13.9%	40.3%	19.6%	-1.8%	11.2%



- < その他 >**
  - ・サプライ製品販売を積極的に拡大
  - ・デジタルホ-ム向けに製品提案をすすめ、市場育成を進める。
- < ネットワ-ク事業 >**
  - ・単価下落を11nシフトにてカバ-
- < ストレ-ジ事業 >**
  - ・地デジTV録画用途等により外付HDD市場拡大
  - ・NAS市場拡大
- < メモリ事業 >**
  - ・前期水準にて推移

## 海外の売上高見通し

単位:百万円	アジアオセアニア	北米	欧州	合計
<b>通期(見込)</b>	10,000	4,600	10,600	25,200
(前年同期比)	63.4%	0.6%	23.9%	30.9%



**< 欧州 >**  
 ・南欧販売エリア拡大  
 (仏 + 西/伊など)

**< 北米 >**  
 ・メモリ撤退をストレ - ジ/  
 NAS/無線LANでリカバリ

**< アジア・オセアニア >**  
 ・中国販売エリア拡大  
 ・ストレ - ジ/NAS/無線LAN  
 販売拡大

デジタルライフ、もっと快適に

---

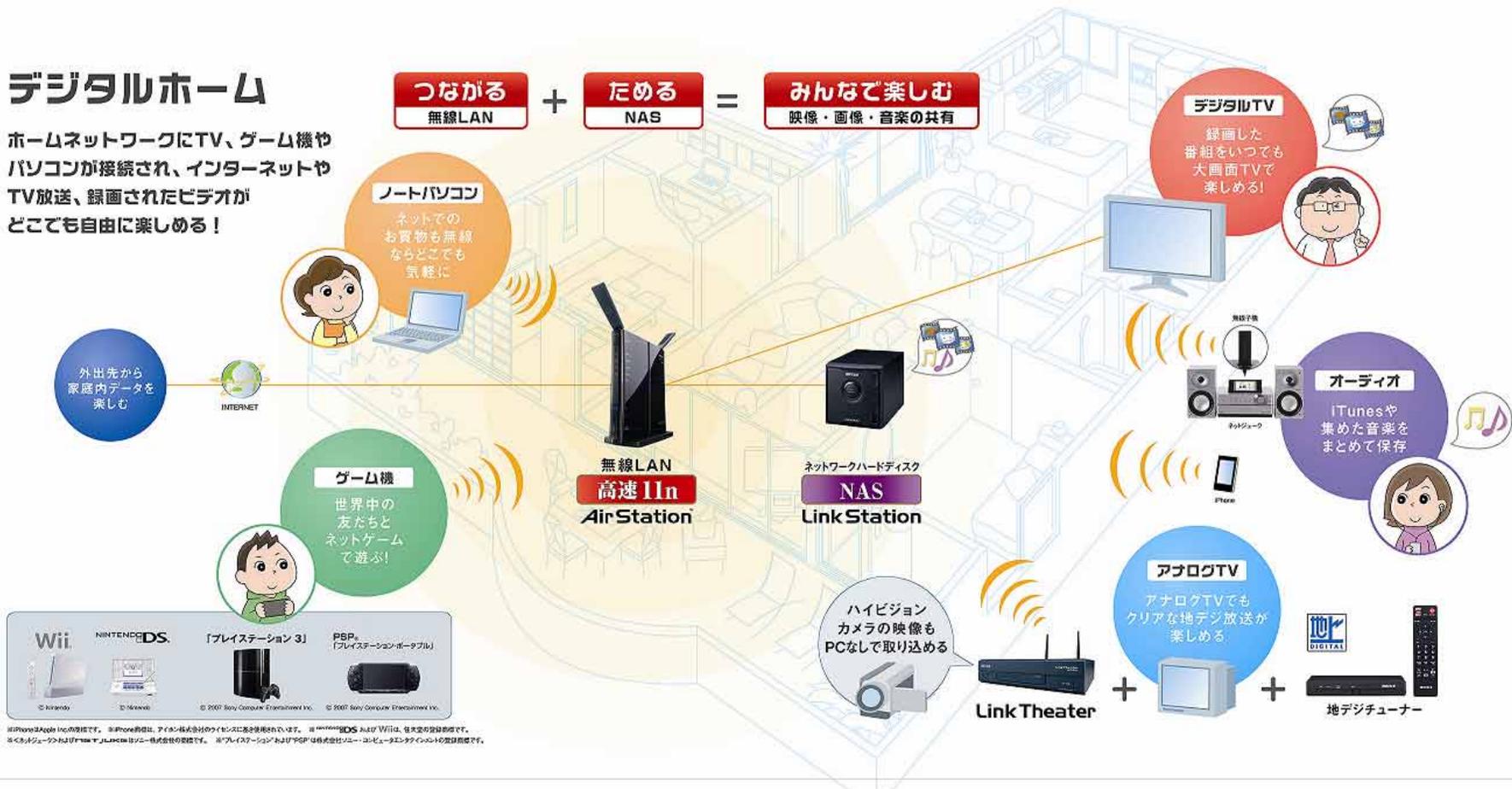
# デジタルライフ、もっと快適に

## デジタル家電の周辺機器市場が顕在化

### デジタルホーム

ホームネットワークにTV、ゲーム機やパソコンが接続され、インターネットやTV放送、録画されたビデオがどこでも自由に楽しめる！

つながる 無線LAN + ためる NAS = みんなで楽しむ 映像・画像・音楽の共有

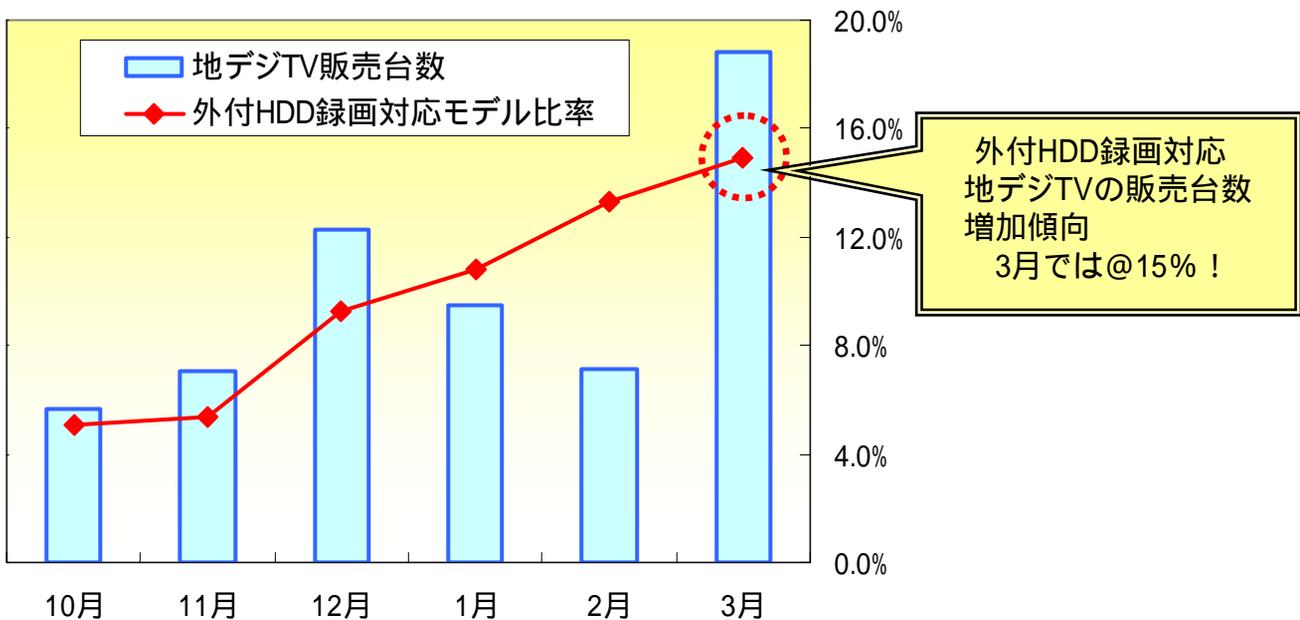


※iPhoneはApple Inc.の登録商標です。 ※iPhoneは、Apple Inc.の登録商標です。 ※Nintendo DSは任天堂の登録商標です。 ※Wiiは、任天堂の登録商標です。 ※PlayStation 3はソニーコンピュータエンタテインメントの登録商標です。 ※PSPはソニーコンピュータエンタテインメントの登録商標です。

# 【デジタル家電取組】家電用外付HDD製品化

残量メータ搭載などデジタル放送録画ニーズに対応！

店頭での地デジTV販売台数推移



【専用販促物にて啓蒙・訴求】



販売台数

家電用外付HDD  
HD-AVU2シリーズ



- ・残量メータ搭載
- ・リビングにもピッタリ！  
横置きモデル
- ・12月販売開始

GfK (ACSISS-E'0804) パネル、2009年10月～2010年3月までの数量シェアデータを元に集計・加工

**【デジタル家電取組】外付HDD家電対応**

**外付HDD対応**のデジタル家電ぞくぞく登場！！

PlayStation®オフィシャルライセンス  
 プロダクトPS3®専用周辺機器torne  
 (トルネ)™ 録画対応ハ - ドディスク



日本ビクタ - ハイビジョンビデオカメラ  
 エブリオ



三洋電機 デジタルム - ビ - カメラ  
 Xacti



「PS」, 「PlayStation」, 「プレイステーション」および「PS3」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。  
 また、「torne(トルネ)」は同社の商標です。「プレイステーション 3」および「torne(トルネ)™」は、同社の商品です。  
 ©2010 Sony Computer Entertainment Inc. All rights reserved. Design and specifications are subject to change without notice. Screen Image Simulated.  
 ムービーデジカメ、動画デジカメ、デジカメは三洋電機の登録商標です。

**【デジタル家電取組】無線LANもっと簡単に！**

**無線LAN簡単設定システム「AOSS」対応が  
PC関連/ゲーム機器からデジタル家電にシフト**

パナソニック VIERA、ブルーレイディーガ



パナソニックのAOSS™対応機器は以下の通り(2010年3月30日現在)  
 新型プラズマTV「VIERA」VTシリーズ  
 TH-P54VT2(54インチ)、TH-P50VT2(50インチ)  
 新型プラズマTV「VIERA」V2シリーズ  
 TH-P50V2(50インチ)、TH-P46V2(46インチ)、TH-P42V2(42インチ)  
 新型デジタルハイビジョン液晶TV「VIERA」Dシリーズ  
 TH-L19D2(19インチ)、TH-L22D2(22インチ)、TH-L26D2(26インチ)  
 TH-L32D2(32インチ)、TH-L37D2(37インチ)、TH-L42D2(42インチ)  
 ポータブル地上デジタルテレビ「VIERA」  
 DMP-HV100、DMP-BV200  
 ブルーレイディスクレコーダー「ブルーレイディーガ」  
 DMR-BWT3000、DMR-BWT2000、DMR-BW880  
 ブルーレイディスクプレーヤー  
 DMP-BDT900、DMP-BD65  
 CATV STB TZ-HDW600シリーズ  
 TZ-HDW600M、TZ-HDW600F、TZ-HDW600P

パナソニック VIERA(2010年発売予定)対応の  
USB無線LAN子機「WLI-UV-AG300P」



ソフトバンクモバイル  
携帯電話



「ビエラ」、「VIERA」はパナソニック株式会社の登録商標です。

**【デジタル家電取組】サプライ他**

**デジタルホーム市場の成長を促進させる製品を積極的に展開！！**

レグザ対応「USBハブ」

ヴァルディア対応「キ - ボ - ド」



iPad、Xperia用アクセサリもいち早く対応



傷・衝撃から  
液晶画面を徹底ガード  
「液晶TVガード」



iPhone®、iPod®と一緒に使う  
ドッキングステーション付き  
ポ - タブルハ - ドディスク  
「Dualie」



# デジタルホ - ムの普及は多くの製品群に好影響



**無線LAN**

ホ - ムネットワ - クの本命  
配線無しで簡単！



**ネットワ - クハ - ドディスク  
外付ハ - ドディスク**

TV番組の録画やデジカメ画像  
の保存、記憶容量がいっぱいにな  
ったら何台でも増設可  
VHSテ - プの代わり！



**地デジチュ - ナ  
メディアプレ - ヤ -**

デジタルコンテンツの  
入出力部分  
録画した番組をいつでも  
どこでも見れる！  
アナログTVを地デジ対応に！

**デジタルホ - ム市場育成を推進し、成長してまいります！！**

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