

2009年3月期
第2四半期決算説明会

株式会社 **メルコホールディングス** (6676)

2008年11月5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

C F D 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。

ワールドワイドに展開しています。

BUFFALO TECHNOLOGY UK LIMITED
欧州地区の販売拠点

BUFFALO TECHNOLOGY (USA), INC.
開発、製造、米国の販売拠点

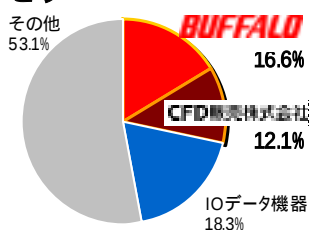
BUFFALO EU B.V.
欧州地区 統括拠点

BUFFALO TECHNOLOGY (TAIWAN) INC.
部品の調達、製造、販売

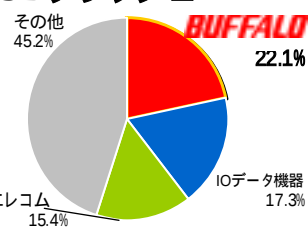
高い店頭シェアを誇り、多くの製品がシェアNo.1です

BCNランキング
2008年4月～9月データ
より集計・加工

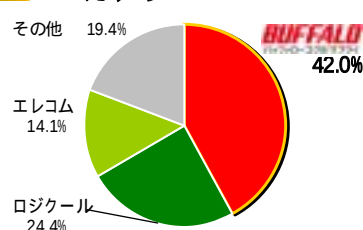
メモリ



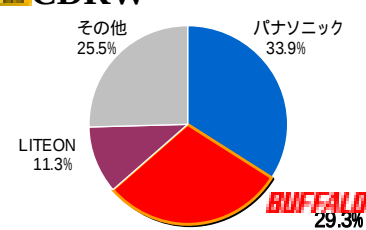
USBフラッシュ



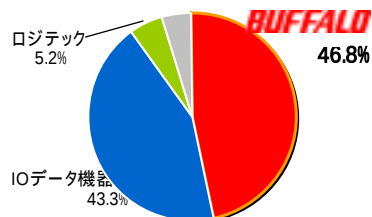
PCカメラ



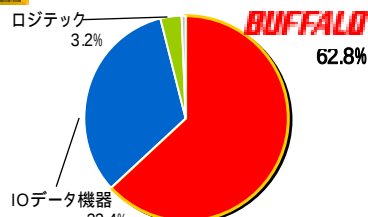
CDRW



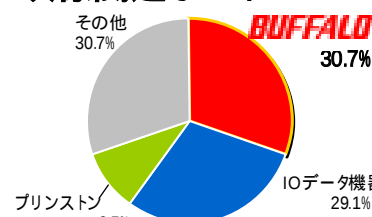
外付HDD



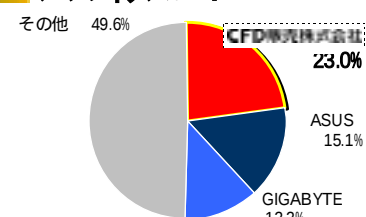
内蔵HDD



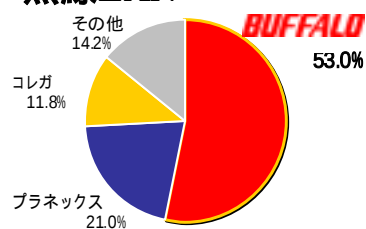
映像関連ボード



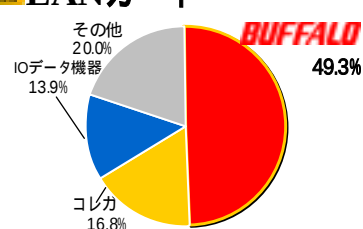
グラフィックカード



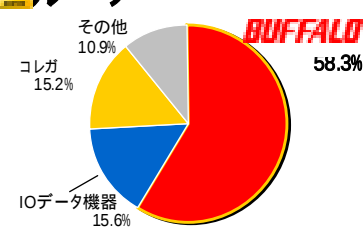
無線LAN



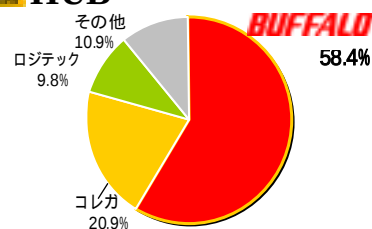
LANカード



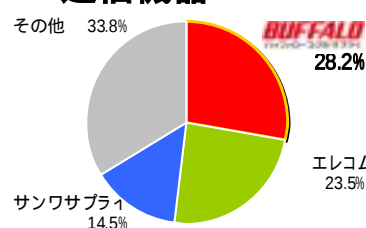
ルーター



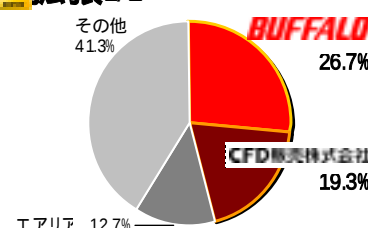
HUB



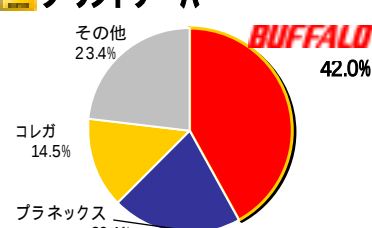
IP通信機器



拡張I/F



プリントサーバ

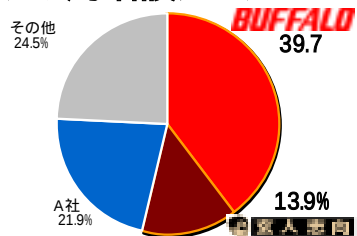


マークは2007年の年間シェア
TOP表彰を受賞

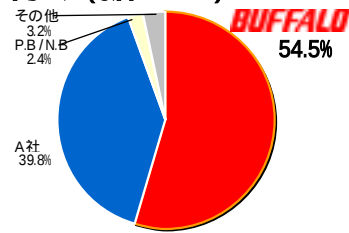
バッファロー 8部門
CFD販売 2部門
バッファローコクヨサプライ 2部門

(参考) 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

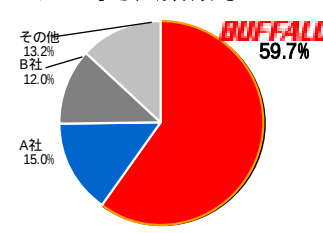


外付け(据置型)HDD



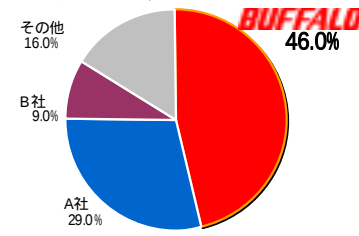
下欄外参照

ルーター内蔵無線LAN

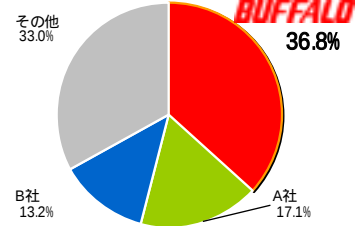


『ルータ』より、「有線ルータ」を除外して集計

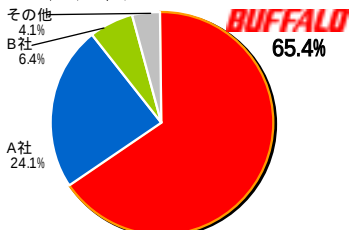
DVDドライブ



USBメモリ

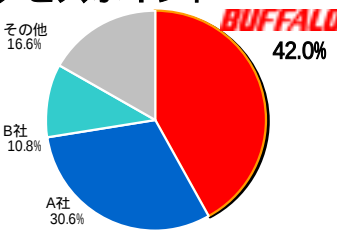


ポータブルHDD

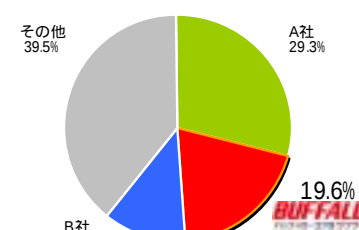


『HDD』より、「ポータブル」を抽出して集計

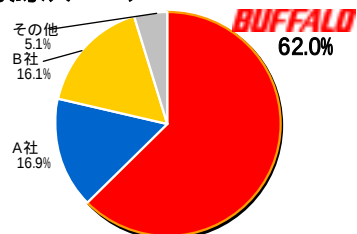
アクセスポイント



マウス

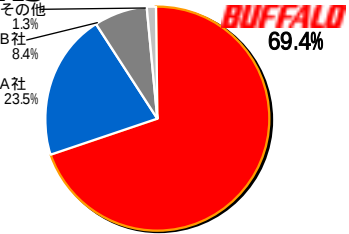


有線ルータ



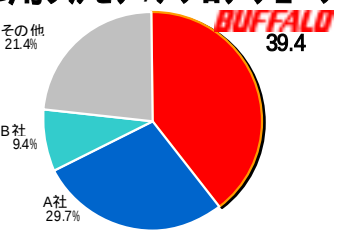
『ルータ』より、「有線ルータ」を抽出して集計

NAS



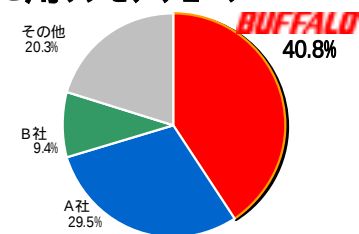
『HDD』より、「LANインターフェース」が「ワイヤード」、「ワイヤレス」、「他LAN」のデータを抽出して集計

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

全国の有力家電量販店販売実績を集計するGfK Japan調べ
(ACSISS-E「0804」パネル、2008年8月～2008年9月までのメーカー別/
数量シェアデータを元に集計・加工)

2008年9月期 連結決算(P/L)

前年の在庫整理や子会社の赤字など
マイナス要因が解消し利益率が正常化

(単位:百万円)

	2008年3月期 第2四半期	2009年3月期 第2四半期	前期比
売上高	66,868	62,883	-6.0%
売上総利益 粗利益率(%)	9,646 14.4%	10,642 16.9%	10.3%
販管費 販管費率(%)	8,240 12.3%	8,337 13.3%	1.2%
営業利益 営業利益率(%)	1,405 2.1%	2,305 3.7%	64.1%
経常利益 経常利益率(%)	1,597 2.4%	2,345 3.7%	46.8%
当期利益 当期利益率(%)	923 1.4%	1,230 2.0%	33.3%

販売管理費はほぼ前年並み

2008年9月期 連結決算(P/L) 四半期比較

パソコン市場は弱含み、部品価格の低下と販売競争の激化により販売単価が下落し売上高が伸び悩み、粗利益率も低下

(単位: 百万円)

	2008年3月期				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	第1四半期	第2四半期
売上高	33,647	33,221	36,328	36,375	31,266	31,617
売上総利益	5,395	4,251	5,539	6,740	6,814	3,828
粗利益率 (%)	16.0%	12.8%	15.2%	18.5%	21.8%	12.1%
販管費	4,097	4,143	3,886	4,567	4,709	3,628
販管費率 (%)	12.2%	12.5%	10.7%	12.6%	15.1%	11.5%
営業利益	1,297	108	1,654	2,173	2,105	200
営業利益率 (%)	3.9%	0.3%	4.6%	6.0%	6.7%	0.6%
経常利益	1,401	196	1,723	2,119	2,106	239
経常利益率 (%)	4.2%	0.6%	4.7%	5.8%	6.7%	0.8%
当期利益	777	146	1,198	1,494	1,195	35
当期利益率 (%)	2.3%	0.4%	3.3%	4.1%	3.8%	0.1%

2008年9月期 連結決算(B/S)

(単位:百万円)

	2008年3月期		2009年3月期
	第2四半期末	第4四半期末	第2四半期末
流動資産	52,783	52,040	51,280
現預金	7,098	12,438	13,111
受取手形・売掛金	25,690	24,529	20,001
棚卸資産	15,015	11,001	15,247
その他の流動資産	4,978	4,069	2,920
有形・無形固定資産	3,386	4,050	4,306
投資等	1,923	1,674	1,755
資産計	58,094	57,766	57,343
流動負債	29,186	25,568	24,069
支払手形・買掛金	23,930	19,087	19,600
未払法人税等	989	1,993	317
その他の流動負債	4,264	4,485	4,151
固定負債	1,348	2,733	2,839
純資産	27,559	29,464	30,434
負債・資本計	58,094	57,766	57,343

有形・固定資産の増加は情報システム投資の結果

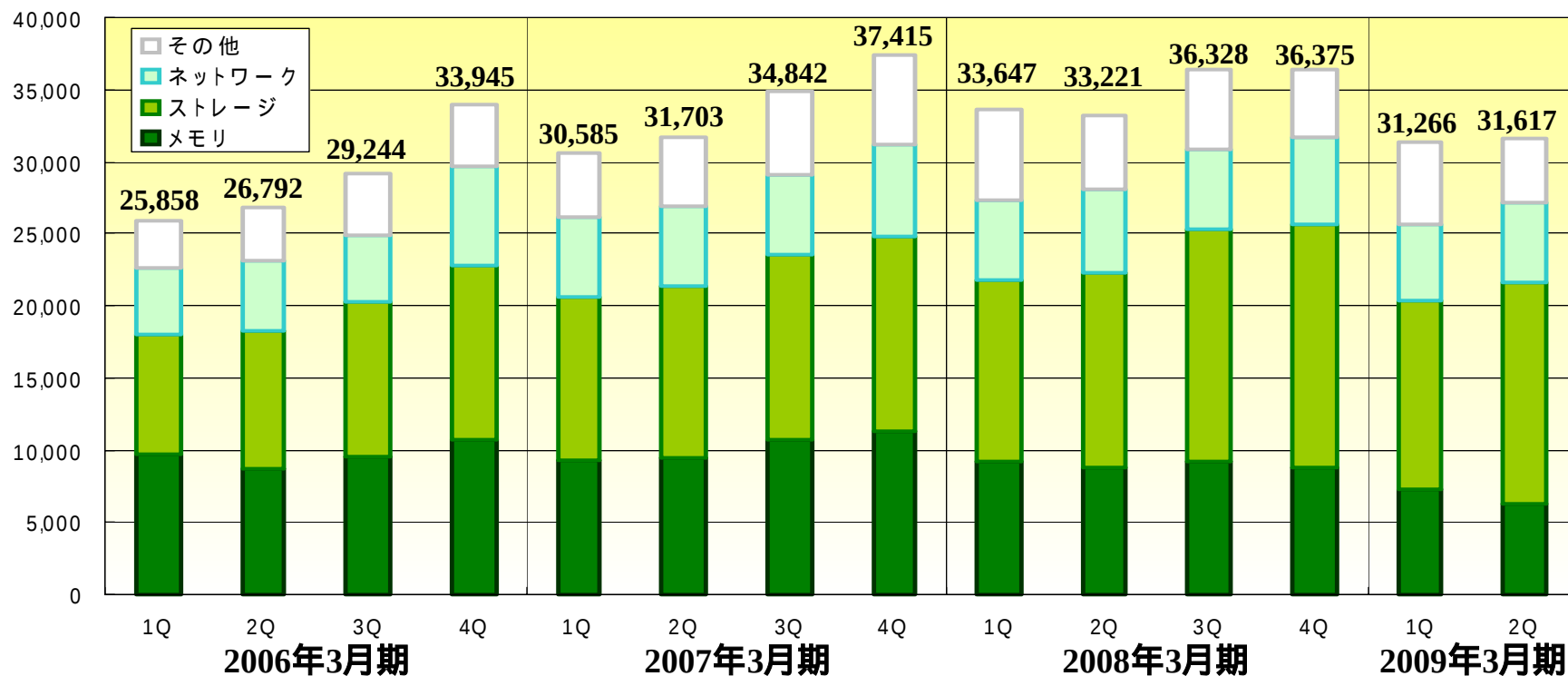
製品別売上高及び半期別売上高推移

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
第1四半期 (前期比)	7,292 -20.3%	13,062 3.2%	5,315 -3.7%	1,298 -5.3%	2,153 2.6%	2,143 -24.6%	31,266 -7.1%
第2四半期 (前期比)	6,313 -28.4%	15,323 14.1%	5,498 -5.6%	600 -42.3%	2,019 30.4%	1,861 -27.0%	31,617 -4.8%

四半期売上高推移



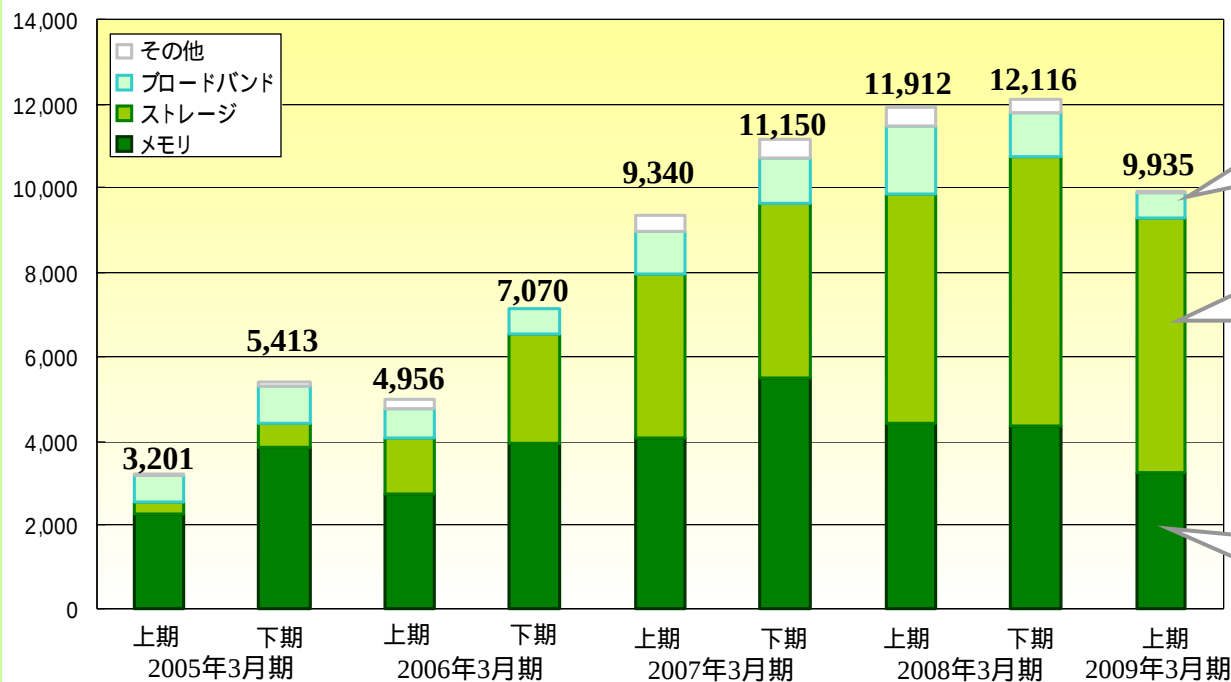
海外子会社の売上推移

2009年3月期 第2四半期製品別売上高

(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	3,246	6,047	603	39	9,935
前期比	-26.5%	11.1%	-62.5%	-91.1%	-16.6%

半期売上高推移



<ネットワーク製品>

・無線LANは米国では販売停止、
欧州を中心に販売

<ストレージ製品>

・TERASTATIONに加え
外付けHDDも売上増加

<メモリ製品>

・単価ダウンが激しく、
売上高は減少

メモリ製品

メモリは単価下落により売上高は前年割れ

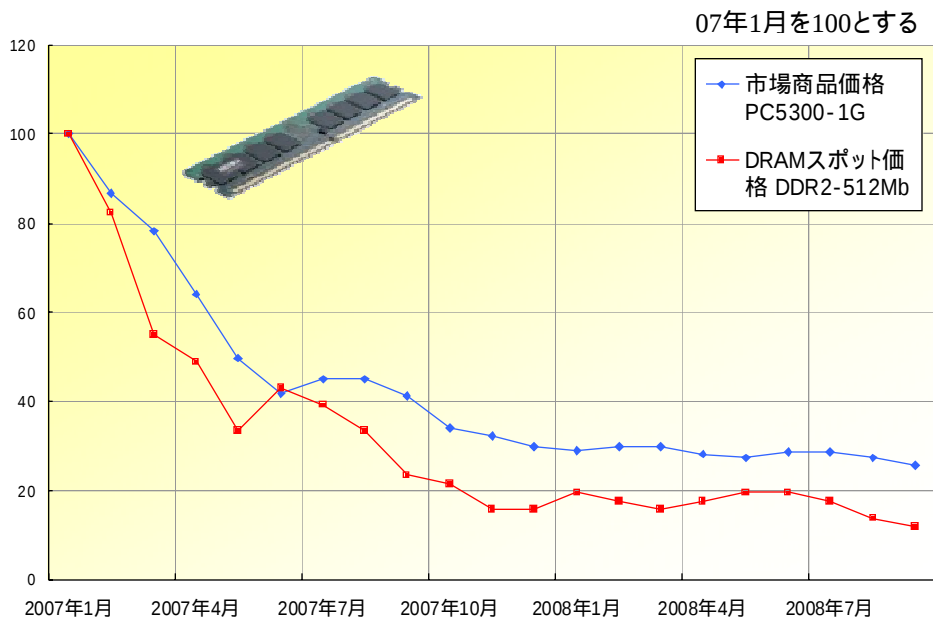


メモリモジュールは、パソコンの初期搭載増加により追加需要が減退し数量減。一旦落ち着いていたDRAMコストが再度下落し、販売価格の低下と在庫評価損の発生を招き粗利益率も低下。

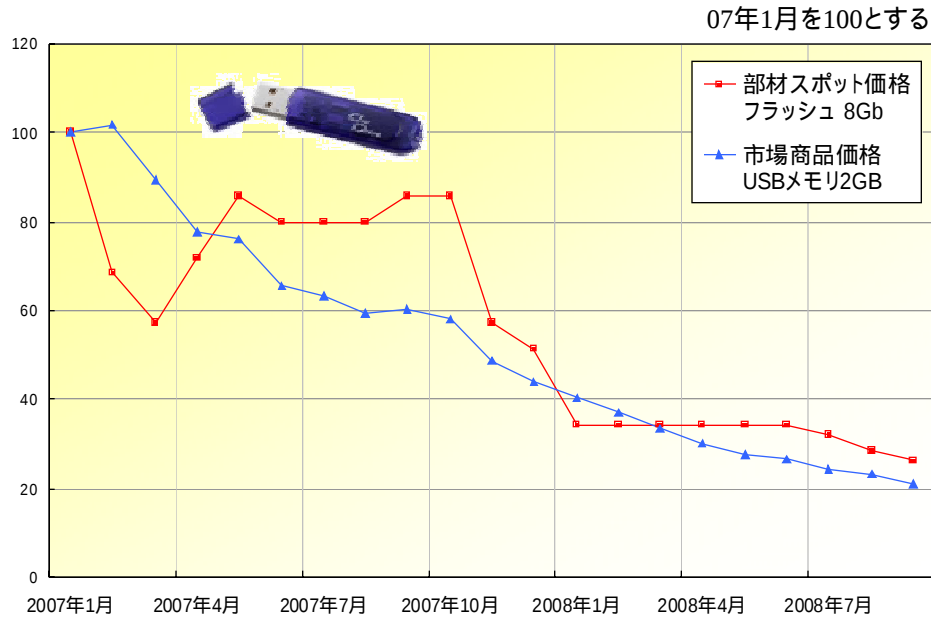
USBメモリは海外からの低価格品に対し価格攻勢を仕掛けシェア回復。



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



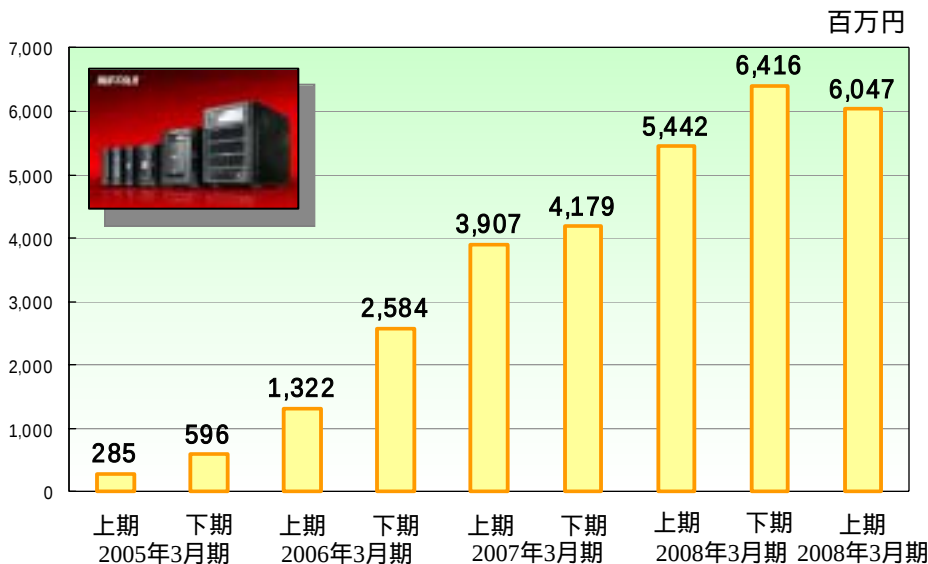
BCNランキング: 2007年1月度～2008年9月度データ及び日経新聞: 市中価格 より集計・加工

ストレージ製品

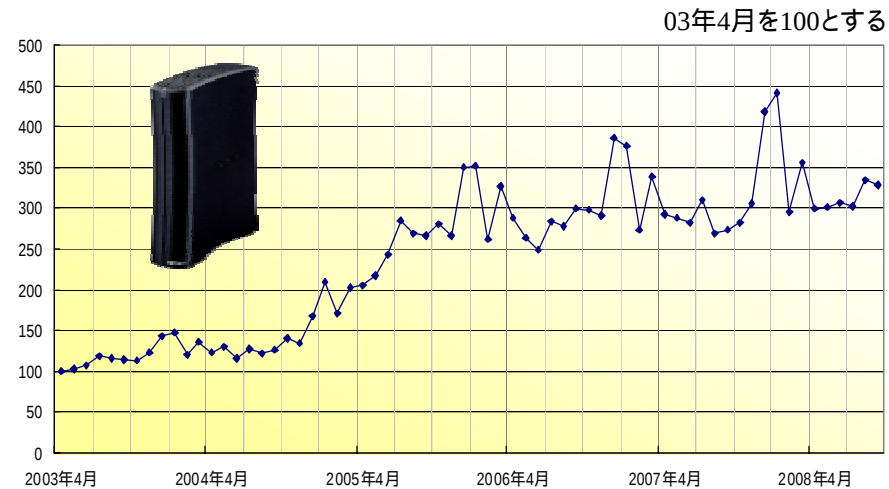
ハードディスクの成長続く

- ・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23%伸張するも、
売上金額では前年比8.5%増に留まった。
- ・ネットワークハードディスクの売上は引続き増加

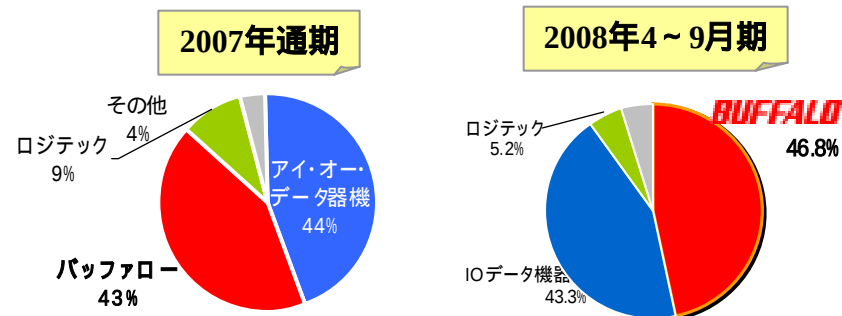
海外ストレージ売上推移



外付HDD 量販店実売台数増加率の推移



店頭での外付HDD実売台数シェア (BCN社)



BCNランキング: 2006年1月度 ~ 2008年9月度データより集計・加工

ブロードバンド製品

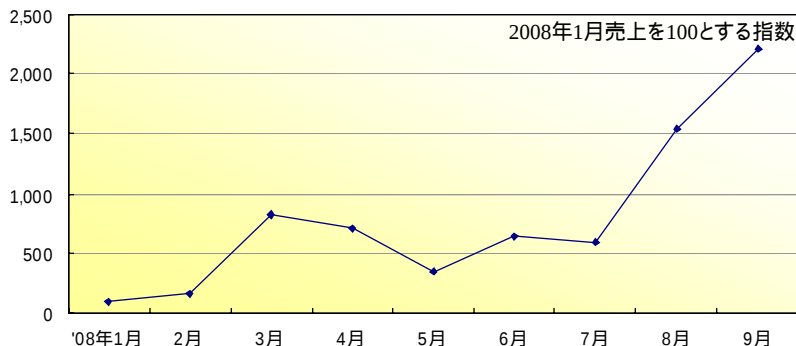
国内の売上高は増加

パソコンの販売台数が前年割れとなる
厳しい環境下ながら、国内の無線LAN
の売上高は14%増加

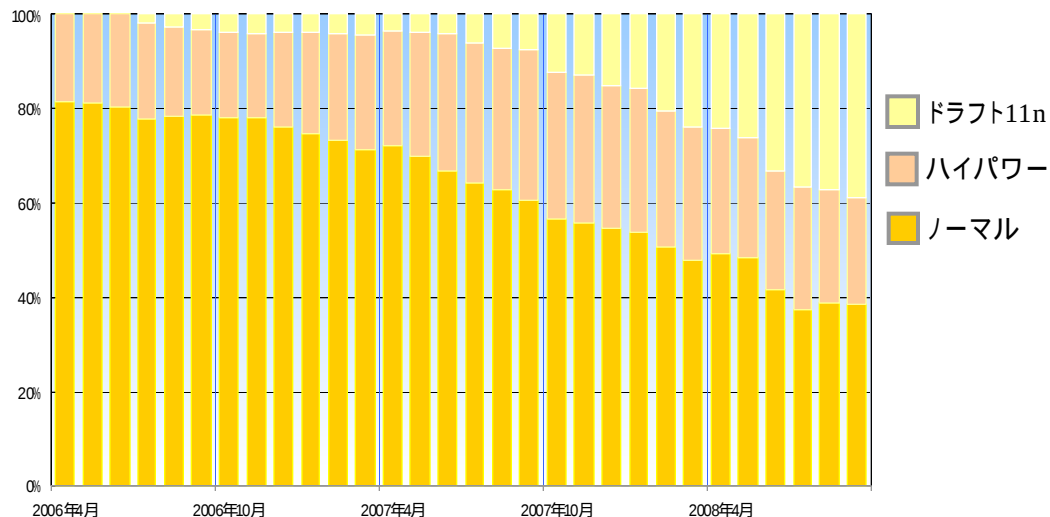
ゲーム機メーカーや家電メーカーへの OEMが増加

バッファローの簡単設定システムAOSSを
搭載したゲーム機、PC周辺機器、
オーディオ製品、家電製品が増加するとともに、
OEM供給も増加。
他社と歩調を合わせデジタルホーム普及に
向けて実績の積み重ねを続ける。

ブロードバンドOEM売上高推移

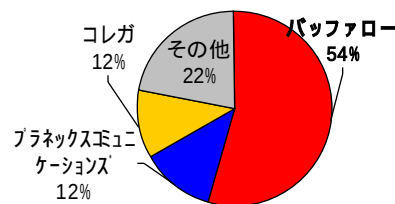


無線LANの規格別構成比の推移

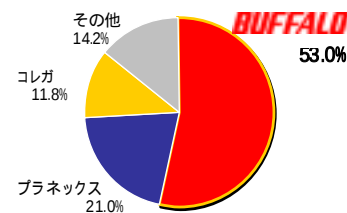


店頭での無線LAN実売台数シェア (BCN社)

2007年通期



2008年4～9月期



BCNランキング: 2006年1月度～2008年9月度データより集計・加工

その他の製品

サプライ・アクセサリー関連の売上が拡大

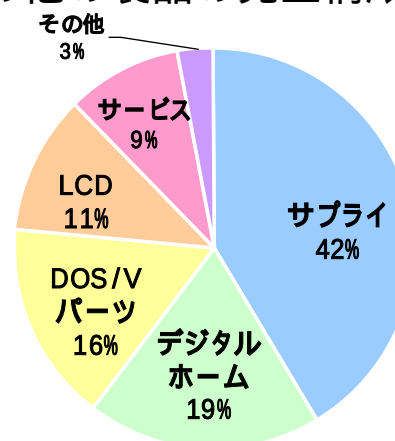
- ・PC関連市場が弱含む厳しい環境ながら、積極的な販売活動とラインアップ強化で、前年比14.4%増加
- ・前年の在庫削減のマイナス要因が解消し営業黒字化

PC用フルセグチューナーを発売

- ・競合他社がVISTA搭載PCでのみ動作に対し、バッファローはXP搭載機まで大幅に対象を広げシェアトップ
- ・アナログテレビ用地デジチューナーも市場に投入



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	:	140,000百万円 (前期比 + 0.38%)
■ 営業利益	:	5,000百万円 (前期比 4.49%)
■ 経常利益	:	5,000百万円 (前期比 8.1%)
■ 当期利益	:	2,900百万円 (前期比 19.8%)
■ EPS	:	125 円40銭

前提となる事業環境

・PC関連需要	出荷台数は下半期も厳しい見込み
・DRAM	底値が継続
・フラッシュ	大容量部品の価格低下傾向が継続
・為替	ドル:100円

設備投資・減価償却費・研究開発費

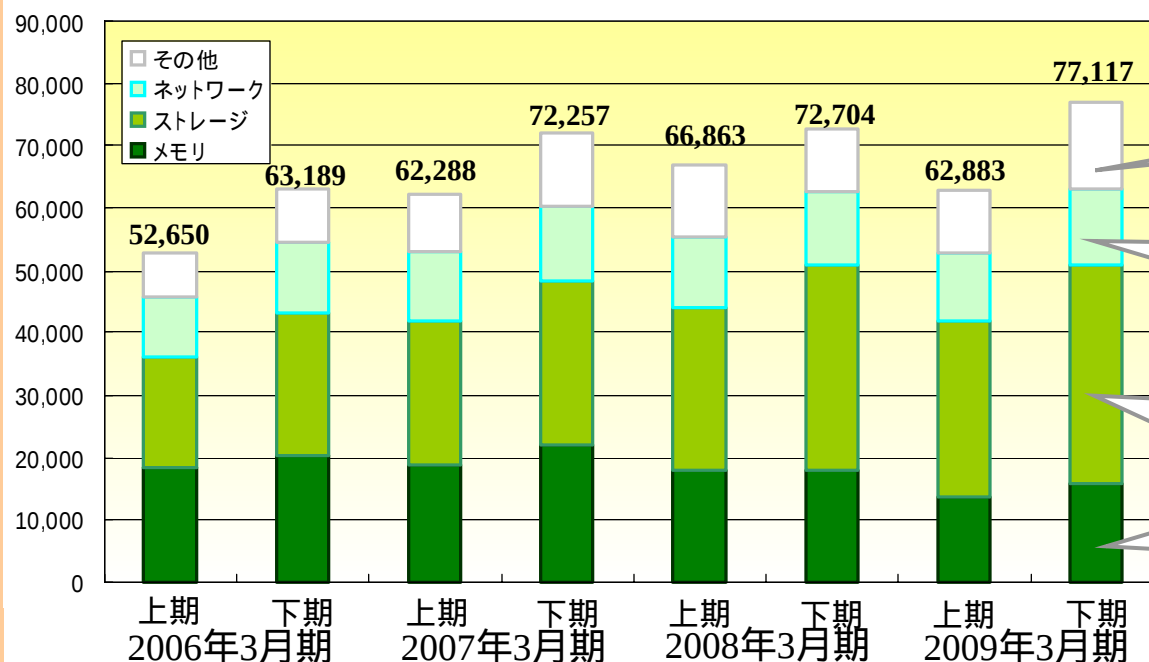
	2007年3月期 (通期)	2008年3月期 (通期)	2009年3月期 第2四半期	2009年3月期 (通期予想)
設備投資	1,065	2,292	869	1,316
有形	629	667	346	560
無形	436	1,625	522	755
減価償却費	563	760	513	1,169
有形	526	688	293	659
無形	37	72	220	510
研究開発費	1,681	2,035	1,391	2,669

情報システム投資は、2009年3月期第2四半期でほぼ一段落。

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
第2四半期(実績)	13,605	28,385	10,813	1,898	4,172	4,004	62,883
(前期比)	-24.3%	8.8%	-4.7%	-21.2%	14.4%	-25.8%	-6.0%
通期(見込)	29,300	63,700	23,000	3,700	9,300	11,000	140,000
(前期比)	-18.3%	7.7%	0.1%	-12.6%	21.6%	13.6%	0.3%



< その他 >

・サプライ・アクセサリ製品の販売を積極的に拡大

< ネットワーク事業 >

・無線LANの単価下落傾向

< ストレージ事業 >

・外付けHDDの成長持続
・ネットワークHDDで市場拡大

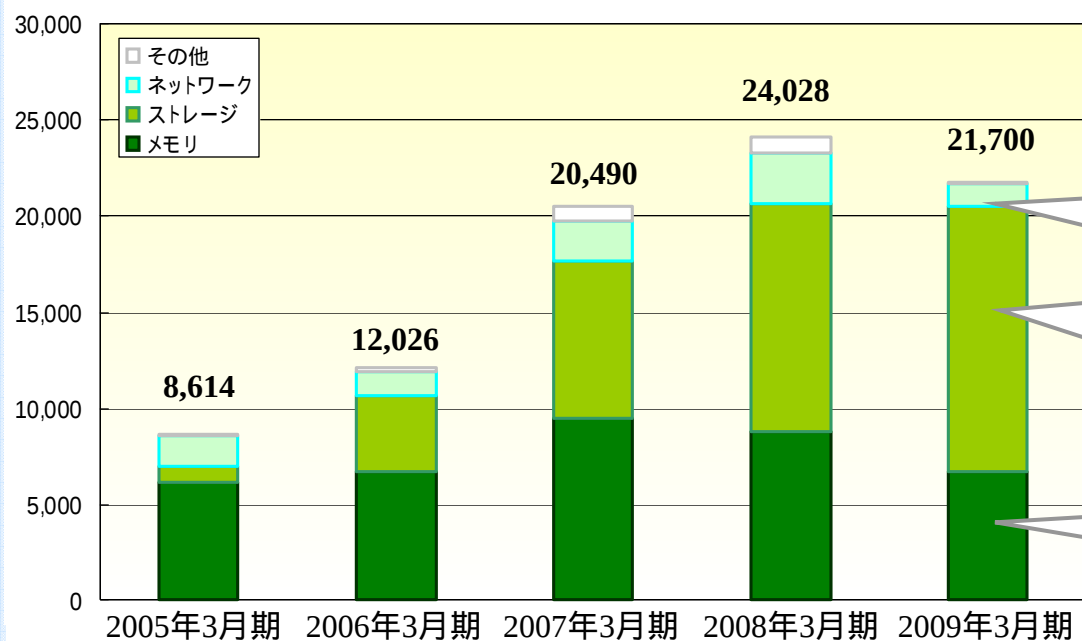
< メモリ事業 >

・単価下落激しく前年割れ

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	ブロードバンド	その他	合計
第2四半期(実績)	3,246	6,047	603	39	9,935
(前期比)	-26.5%	11.1%	-62.5%	-91.2%	-16.6%
通期(見込)	6,700	13,800	1,100	100	21,700
(前期比)	-23.5%	16.4%	-58.4%	-86.9%	-9.7%



<ネットワーク事業>

・無線LANは欧州・アジアで販売
米国は売上減少

<ストレージ事業>

・TERASTATIONにより販路拡大
・外付けHDDコストダウンで
競争力強化

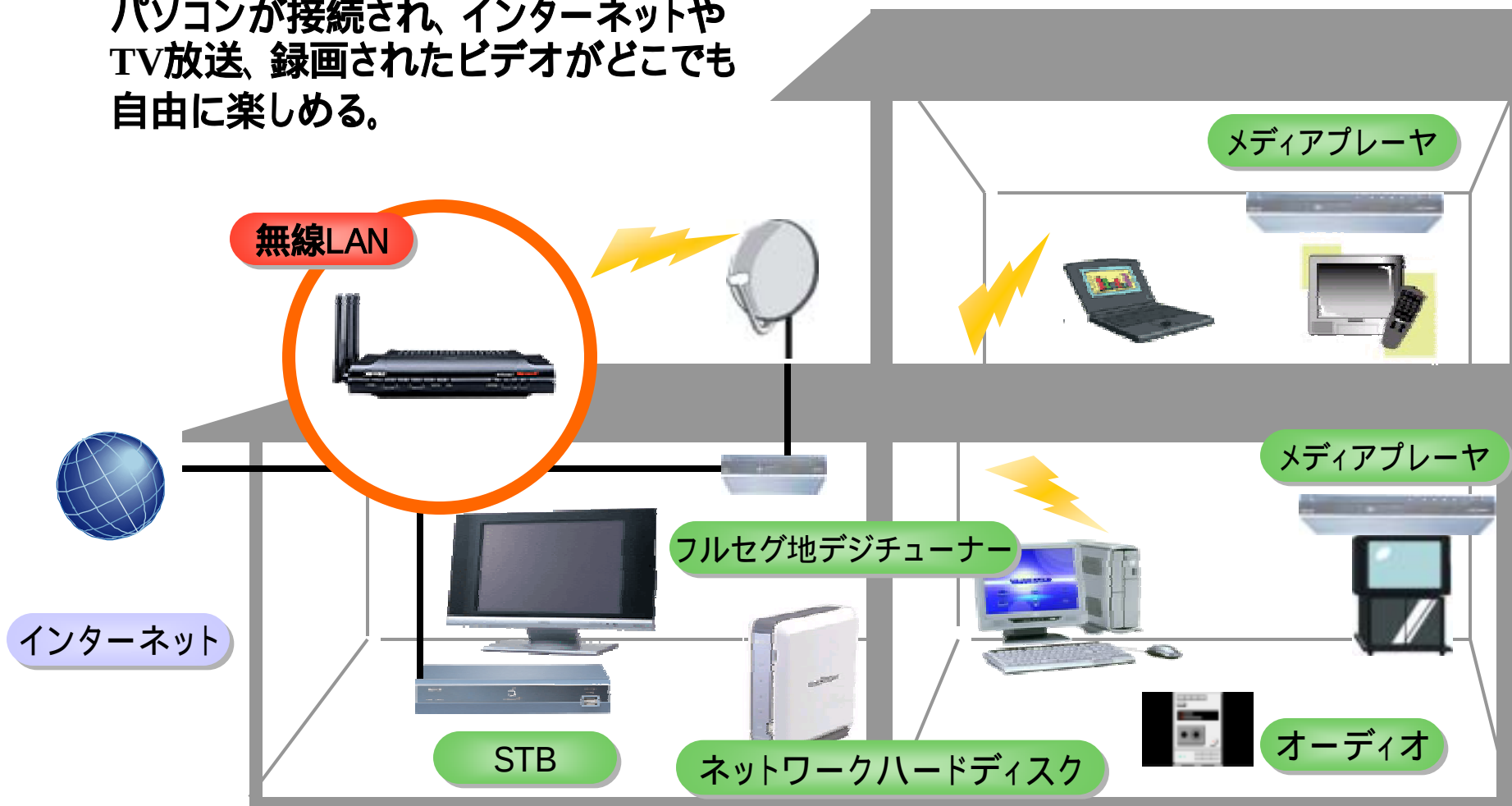
<メモリ事業>

・単価ダウンで売上減少

デジタルホーム市場

デジタルホームのイメージ

ホームネットワークにテレビ、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。



アプリケーション機器で用途ニーズを顕在化させ インフラ系機器とシステムで需要を創造

アプリケーション系機器

PC用地デジチューナ
アナログTV用地デジチューナ
ビデオプレーヤ
(ネットワークメディアプレーヤ)

新たな使い方を
提案し
需要を創出

インフラ系機器

無線LAN
ネットワークハードディスク

家電製品との
親和性を高め
利便性を追及

アプリケーション系の機器ラインアップ拡充



2006年12月発売
PC用ワンセグチューナ

PCに接続



2008年5月発売
PC用地デジフルセグチューナ

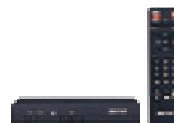
PCに接続



2008年8月発売
地デジ、CS、BS対応 ビデオプレーヤ

TVに接続

2008年8月発売



2008年11月発売
アナログTV用フルセグチューナ

TVに接続



DVDコンテンツをフルハイビジョンに迫る高画質(1080p)で楽しめる
アップスケーリング機能を搭載外付けDVDドライブ

インフラ系機器のラインアップ拡充



手のひらサイズの小型ネットワーク対応HDD
ファンレス静穏設計でリビングルームでの利用を想定



iPhone™ 3Gにも対応する
「Webアクセス機能」を搭載 NAS



従来比約58%小型化
大口径ファン付NAS



AossがMACに
対応



世界最薄
無線LAN11n



ホームネットワーク対応機器の拡充 他のメーカーと共同歩調

AOSSの提供で初心者にも優しく安全なネットワークを

ゲーム機

家電

プリンタ

オーディオ

AOSS

検索

簡単設定システムAOSS

機器のOEM供給でネットワーク機器の拡充

ゲーム機メーカー

家電メーカー

通信キャリア

ホームネットワークを
意識した製品作りに協力

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