

2010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)

2009年11月2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 

PC用アクセサリ・サプライ品

メルコホ - ルディングス

純粹持株会社

バッファロー - IT・ソリュ - 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

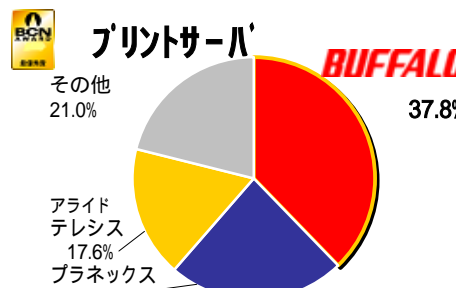
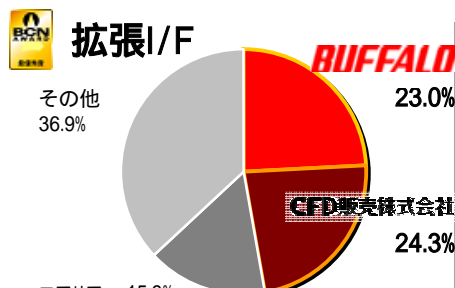
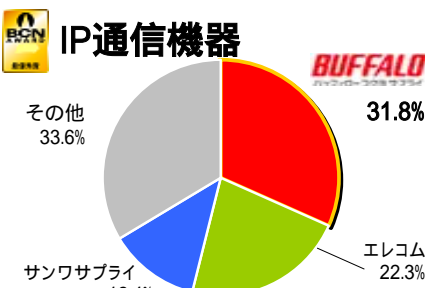
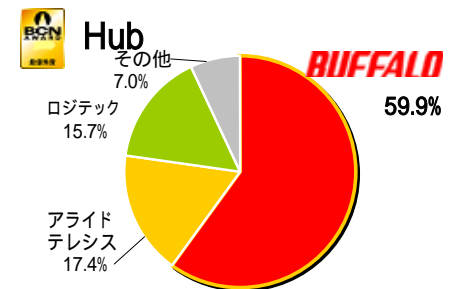
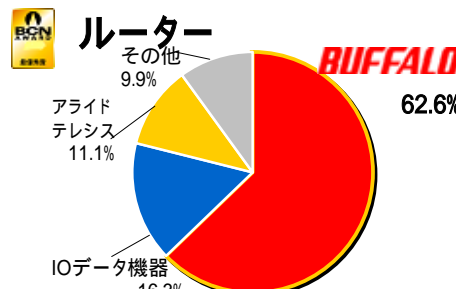
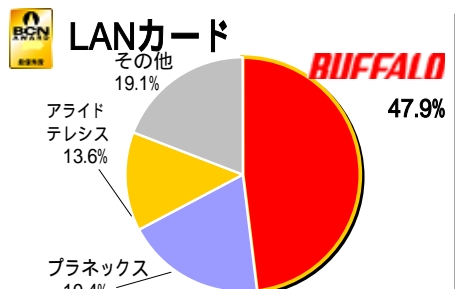
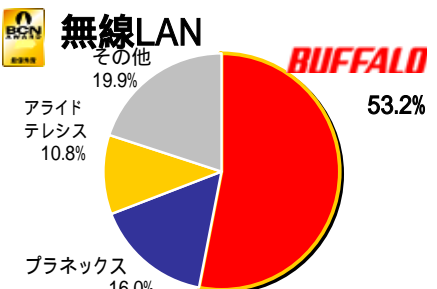
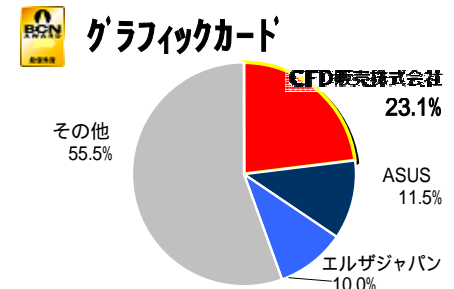
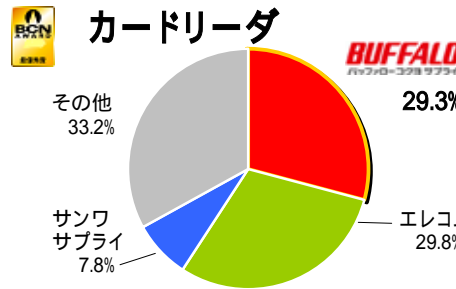
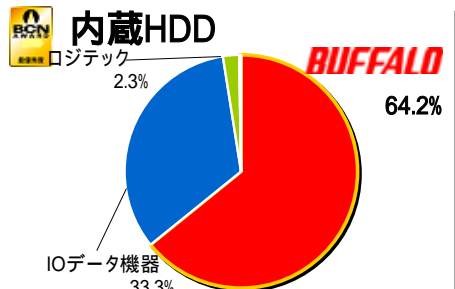
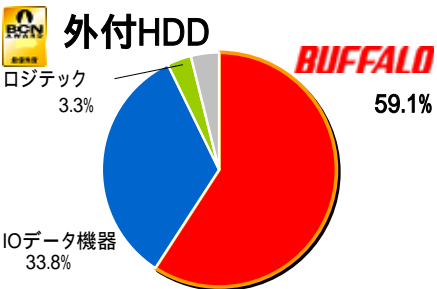
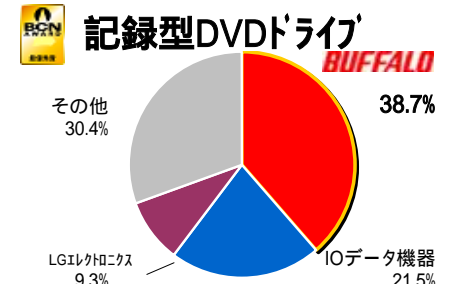
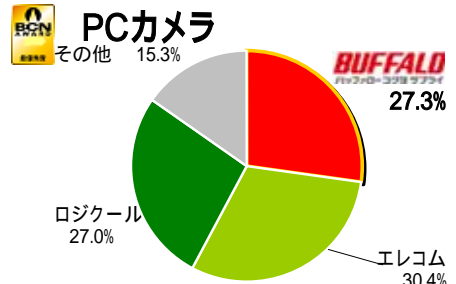
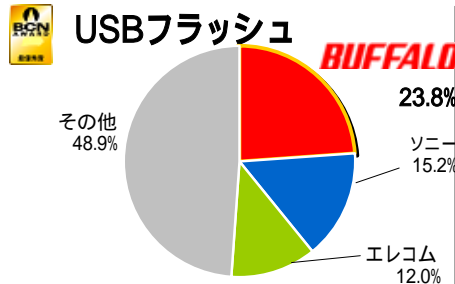
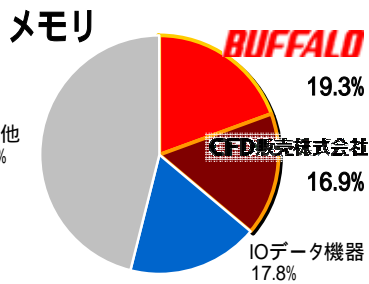
ZQWOONET 

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～2009年9月
データより集計・加工

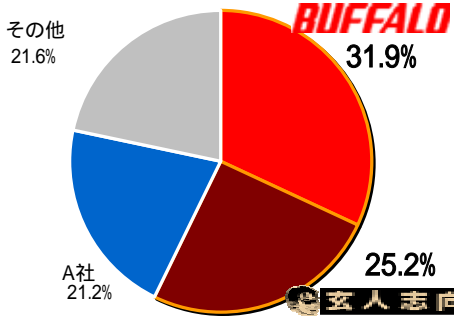


マークは2008年の年間シェアTOP表彰を受賞

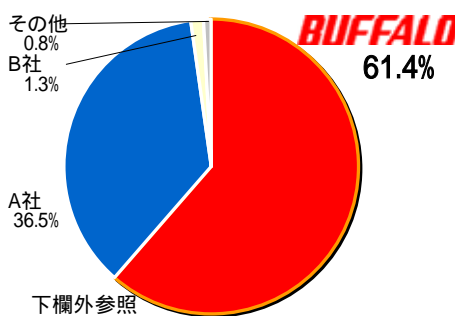
バッファロー - 10部門
CFD販売 1部門
バッファローコヨサプライ 3部門

GfK Japan調べではさらに高い店頭シェア

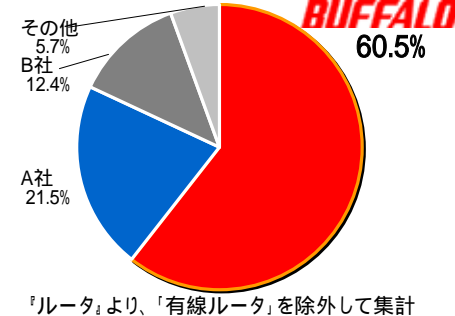
パソコン用増設メモリ



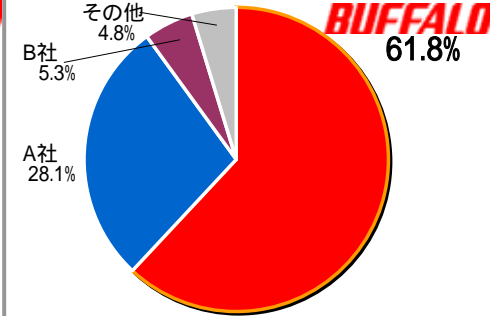
外付(据置型)HDD



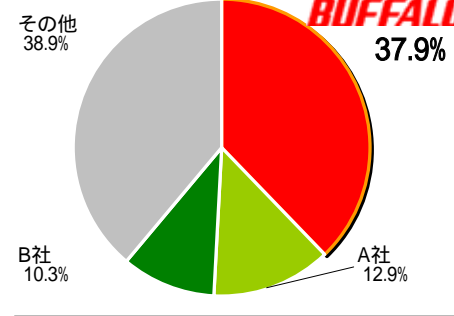
ルーター内蔵無線LAN



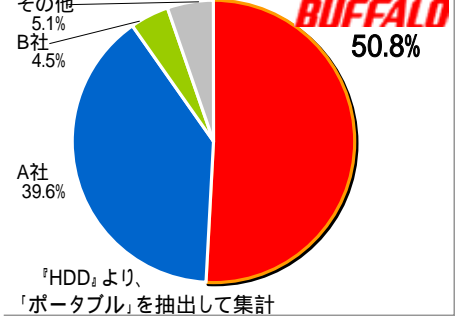
DVDドライブ



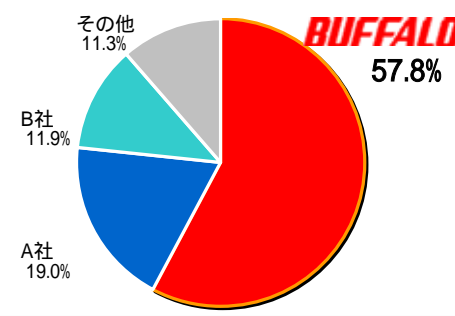
USBメモリ



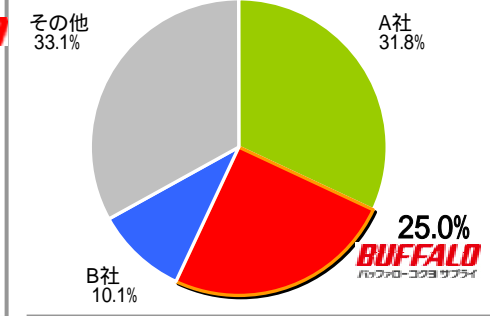
ポータブルHDD



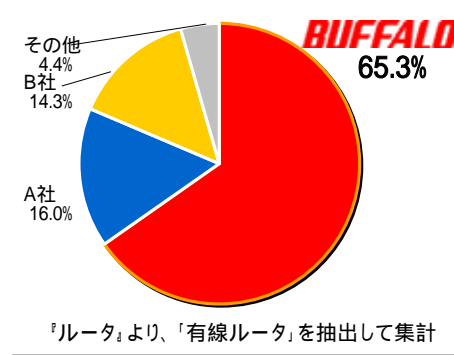
アクセスポイント



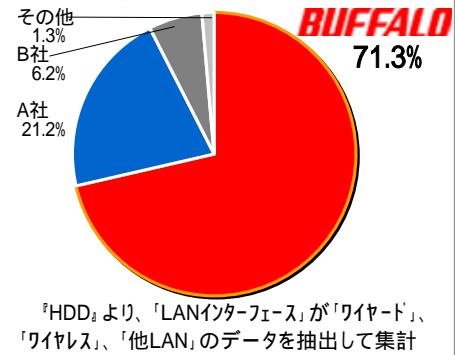
マウス



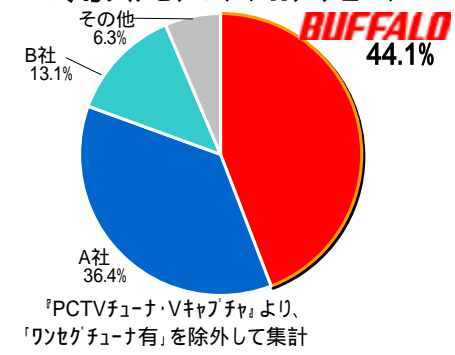
有線ルータ



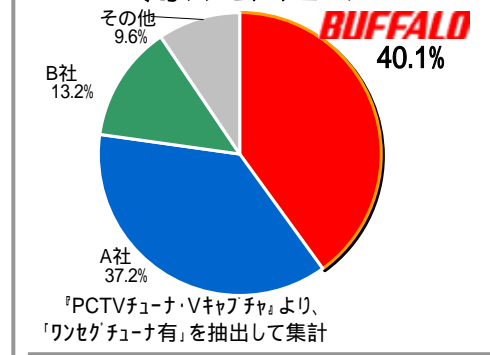
NAS



PC用フルセグ/アナログチューナー



PC用ワセグチューナー



『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

2010年3月期第2四半期 連結決算(P/L)

昨年下期からの市況悪化が継続し、減収・減益

単位:百万円	2009年3月期 第2四半期累計	2010年3月期 第2四半期累計	前期比
売上高	62,883	53,945	-14.2%
売上総利益 粗利益率(%)	10,642 16.9%	9,279 17.2%	-12.8%
販管費 販管費率(%)	8,337 13.3%	7,713 14.3%	-7.5%
営業利益 営業利益率(%)	2,305 3.7%	1,565 2.9%	-32.1%
経常利益 経常利益率(%)	2,345 3.7%	1,652 3.1%	-29.6%
当期利益 当期利益率(%)	1,043 1.7%	1,020 1.9%	-2.2%

2010年3月期 連結決算(P/L) 四半期推移

厳しい環境下ながら、製品力強化/原価低減/経費削減の
 取り組みが奏効し、第2四半期にて利益回復傾向。

単位:百万円	2009年3月期				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	第1四半期	第2四半期
売上高	31,266	31,617	29,064	28,329	27,891	26,054
売上総利益	6,814	3,828	2,552	4,887	4,378	4,901
粗利益率(%)	21.8%	12.1%	8.8%	17.3%	15.7%	18.8%
販管費	4,709	3,628	4,207	3,405	3,938	3,775
販管费率(%)	15.1%	11.5%	14.5%	12.0%	14.1%	14.5%
営業利益	2,105	200	-1,655	1,482	439	1,126
営業利益率(%)	6.7%	0.6%	-5.7%	5.2%	1.6%	4.3%
経常利益	2,106	239	-1,643	1,556	471	1,181
経常利益率(%)	6.7%	0.8%	-5.7%	5.5%	1.7%	4.5%
当期利益	1,195	-152	-876	540	283	737
当期利益率(%)	3.8%	-0.5%	-3.0%	1.9%	1.0%	2.8%

2010年3月期第2四半期 連結決算(B/S)

売上高減少に応じ、売掛金/買掛金が減少

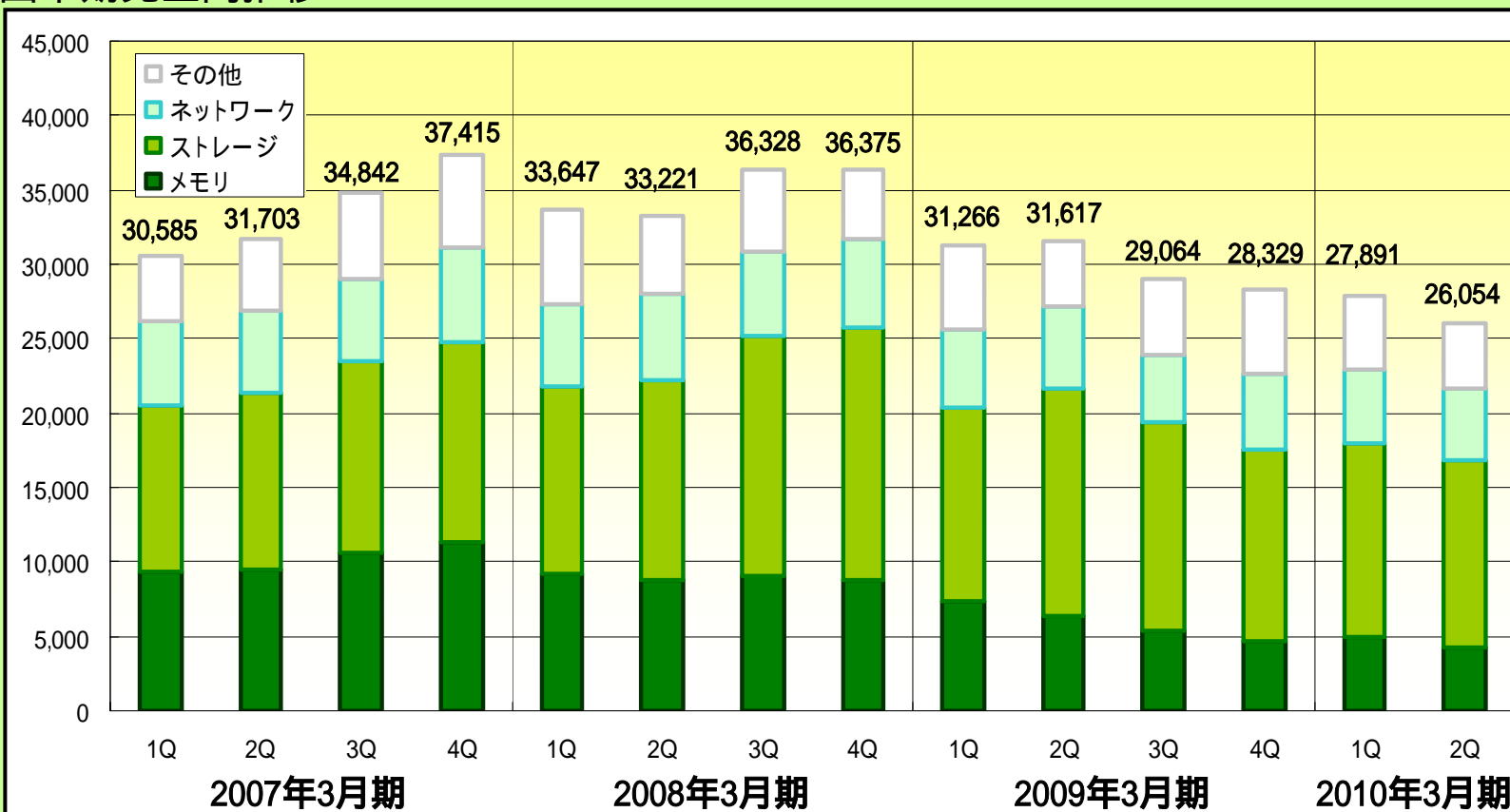
単位:百万円	2009年3月期 第4四半期末	2010年3月期 第2四半期末	差異
流動資産	46,345	44,803	-3.3%
現預金	13,412	17,902	33.5%
受取手形・売掛金	18,690	15,506	-17.0%
棚卸資産	9,673	9,361	-3.2%
その他の流動資産	4,568	2,032	-55.5%
有形・無形固定資産	4,186	3,746	-10.5%
投資等	1,549	1,772	14.4%
資産計	52,080	50,322	-3.4%
流動負債	21,467	18,808	-12.4%
支払手形・買掛金	15,933	15,121	-5.1%
未払法人税等	96	280	191.7%
その他の流動負債	5,435	3,405	-37.4%
固定負債	1,960	2,057	4.9%
純資産	28,652	29,457	2.8%
負債・資本計	52,080	50,322	-3.4%

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-ク	デジタルホ-ム	サブライ アクセサリ	その他	合計
第1四半期 (前年同期比)	4,900 -32.8%	13,094 0.2%	4,889 -8.0%	772 -40.5%	2,262 5.1%	1,967 -8.2%	27,891 -10.8%
第2四半期 (前年同期比)	4,184 -33.7%	12,610 -17.7%	4,844 -11.9%	616 2.7%	2,125 5.3%	1,678 -9.8%	26,054 -17.6%

四半期売上高推移



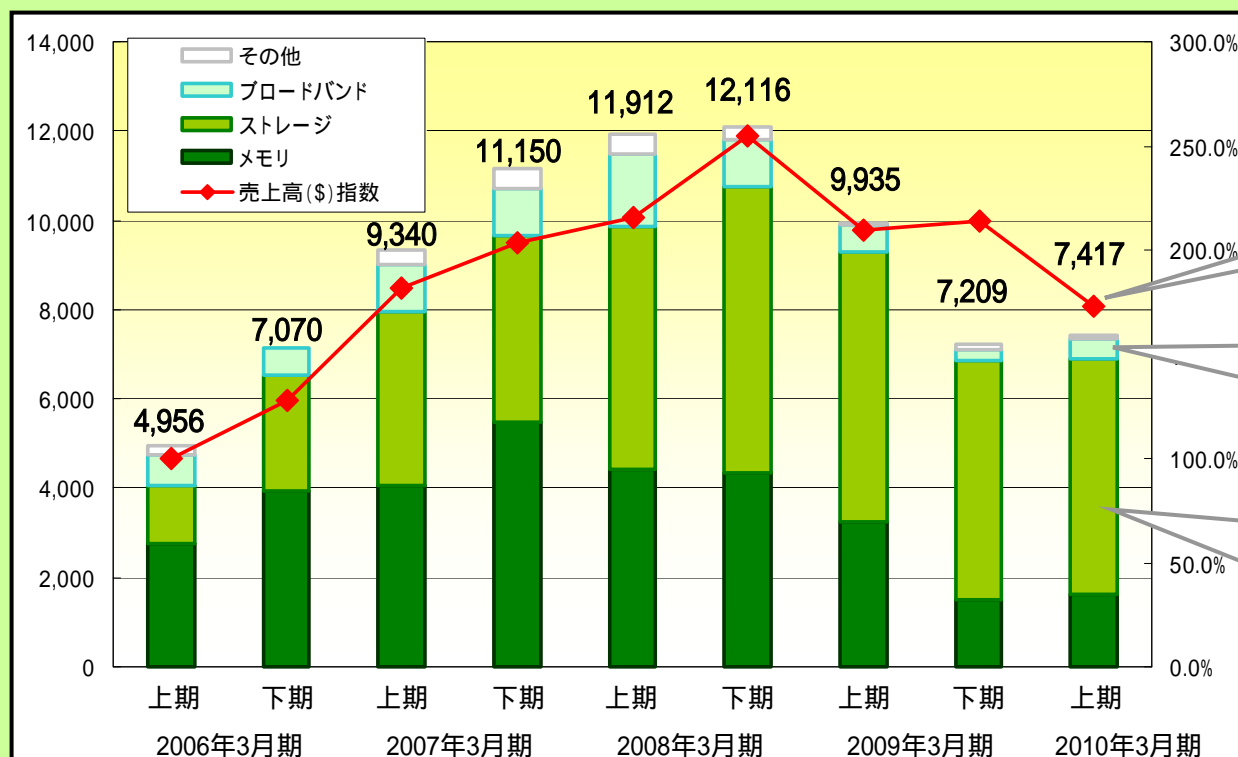
海外子会社の売上高推移

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-ク	その他	合計
売上高	1,605	5,309	419	81	7,417
(前年同期比)	-50.5%	-12.2%	-30.5%	108.7%	-25.4%

半期売上高推移

売上/利益バランス重視により、売上減も利益面にて改善



<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-ク製品>
 ・09年1Qより米国にて無線LAN
 販売再開

<ストレ-ジ製品>
 ・外付HDD/NAS/DVDドライブ
 製品絞込みに注力し、売上高
 と利益バランス重視

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



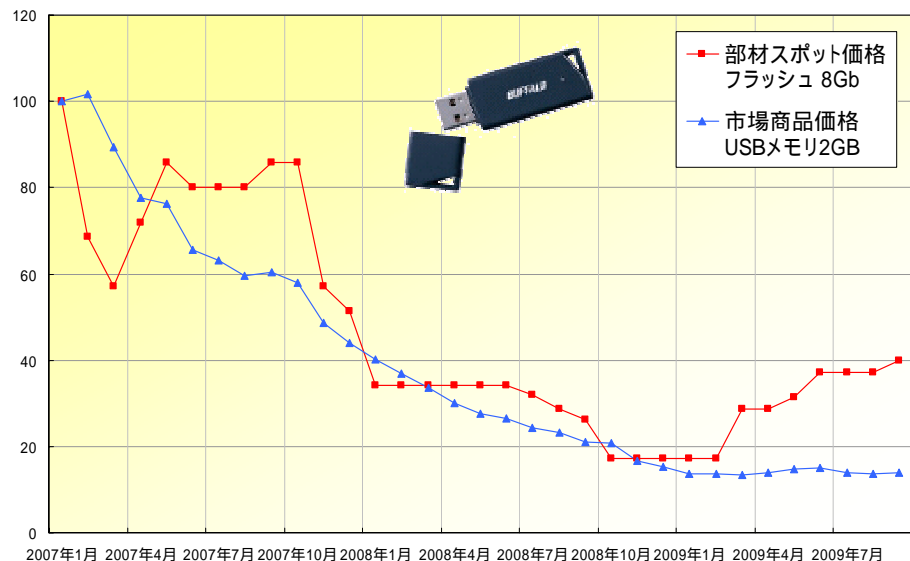
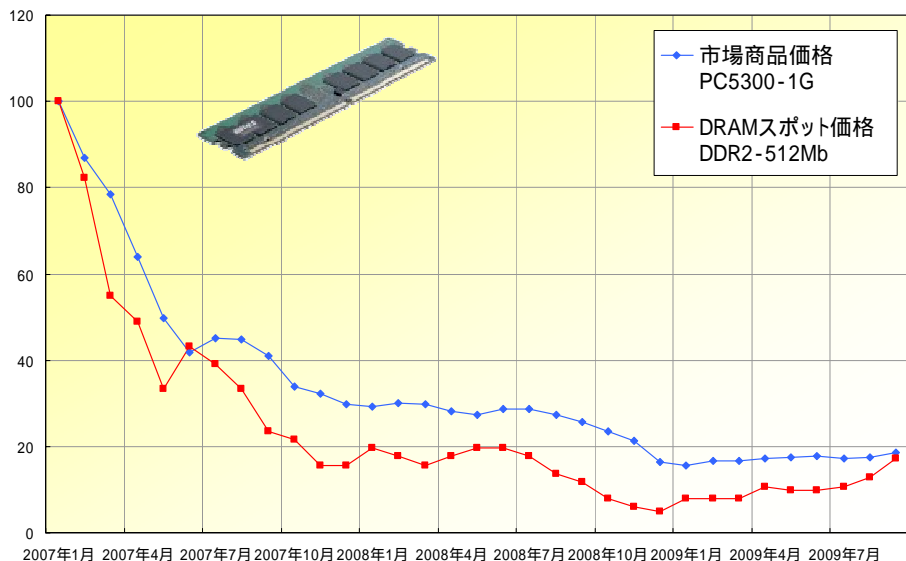
メモリモジュールは、パソコンの初期搭載増加により追加需要が減退し数量減。
 USBメモリは海外からの低価格品対抗の為販売価格の低下を余儀なくされ、
 販売台数増加するも売上減。

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

07年1月を100とする

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

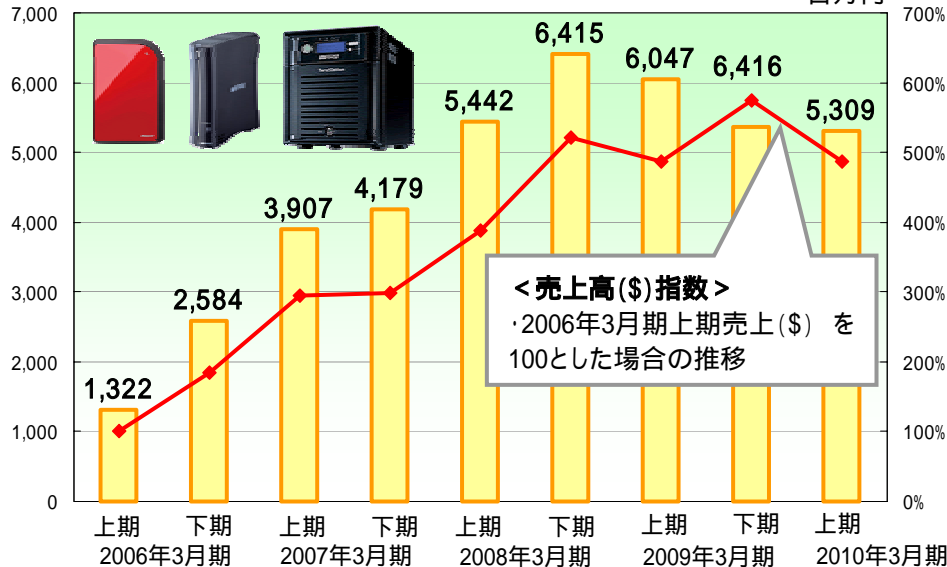
市場では販売単価の低下が続き、
 売上高は前年同期比4.4%減。
 しかし、付加価値製品投入により市場シェアを拡大。
 売上台数については前年同期比15.5%増加。

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-2009年9月 NPD, Context社調べ

百万円

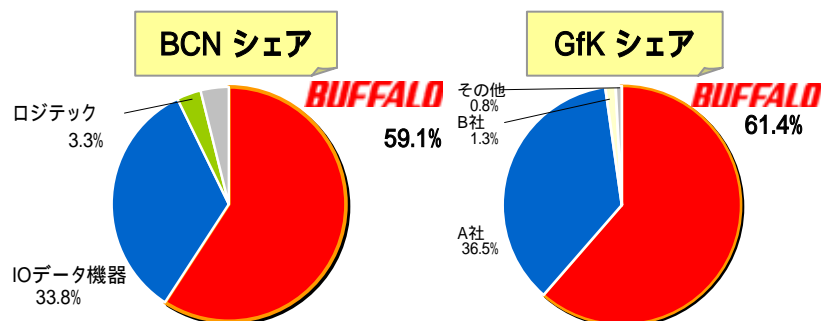


外付HDD 量販店実売台数増加率の推移

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 ~ 2009年9月度データより集計・加工

GfK: (ACSISSE-E「0804」) パネル、2009年4月 ~ 2009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)

ブロードバンド製品

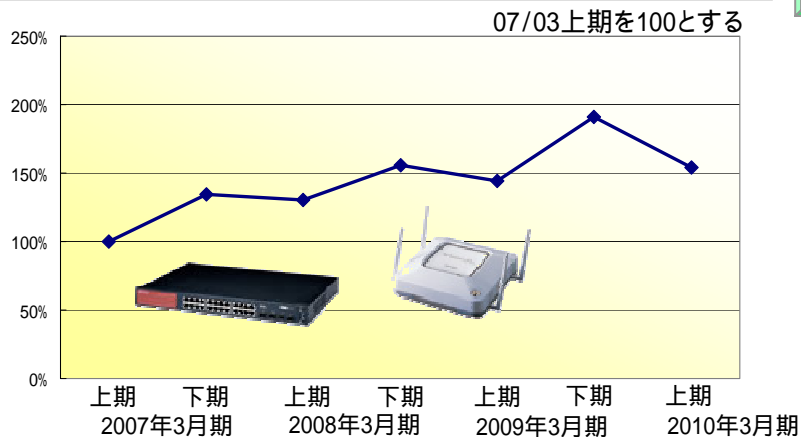
無線LAN機器状況

国内無線LAN製品のシェアを維持したものの、販売台数は前年同期比8.2%減少し、売上高についても前年同期比10.0%減に。

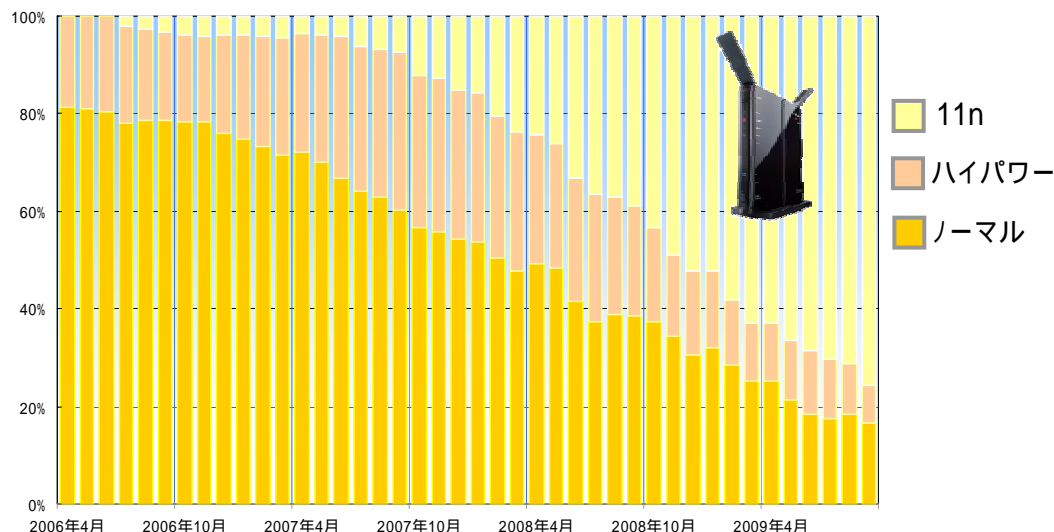
法人向け無線、有線機器状況

依然として景気回復の不透明感強く、各企業の設備投資の手控えあったものの、売上台数は昨年上期より増加。

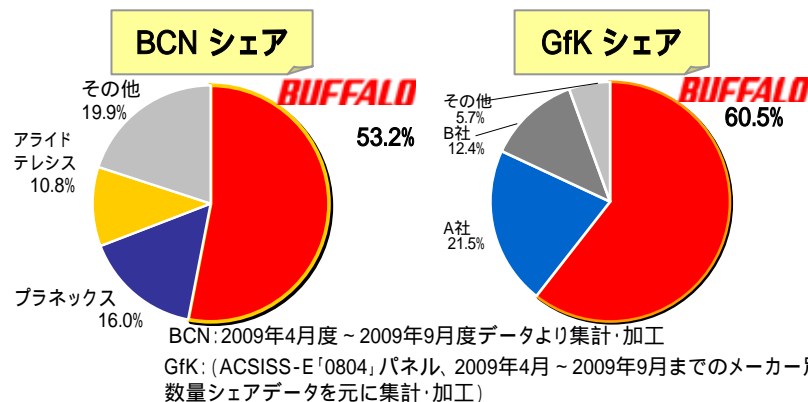
法人向け機器(無線/有線)売上台数推移



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



その他の製品

サブライ・アクセサリ関連の売上好調

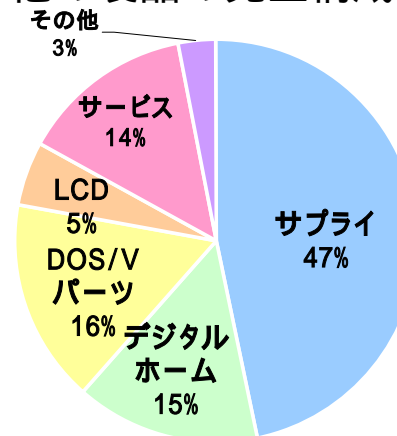
- ・積極的な販売活動と
ラインアップ強化でシェアを拡大し、
売上高は前年同期比5.2%増加。



アナログTV用地上デジタルチューナー

- ・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
給付するチューナー」に採択。

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	:	116,400百万円	(前年同期比	3.2%)
■ 営業利益	:	4,300百万円	(前年同期比	+ 101.7%)
■ 経常利益	:	4,400百万円	(前年同期比	+ 94.9%)
■ 当期利益	:	2,500百万円	(前年同期比	+ 253.6%)
■ EPS	:	112円42銭		

前提となる事業環境

- ・PC関連需要 …… 個人/法人向けともに厳しい市況が続く見込み
- ・DRAM /フラッシュ …… 上期末より多少値上り、下期は安定的な値動きの見込み
- ・為替 …… ドル:90円

設備投資・減価償却費・研究開発費

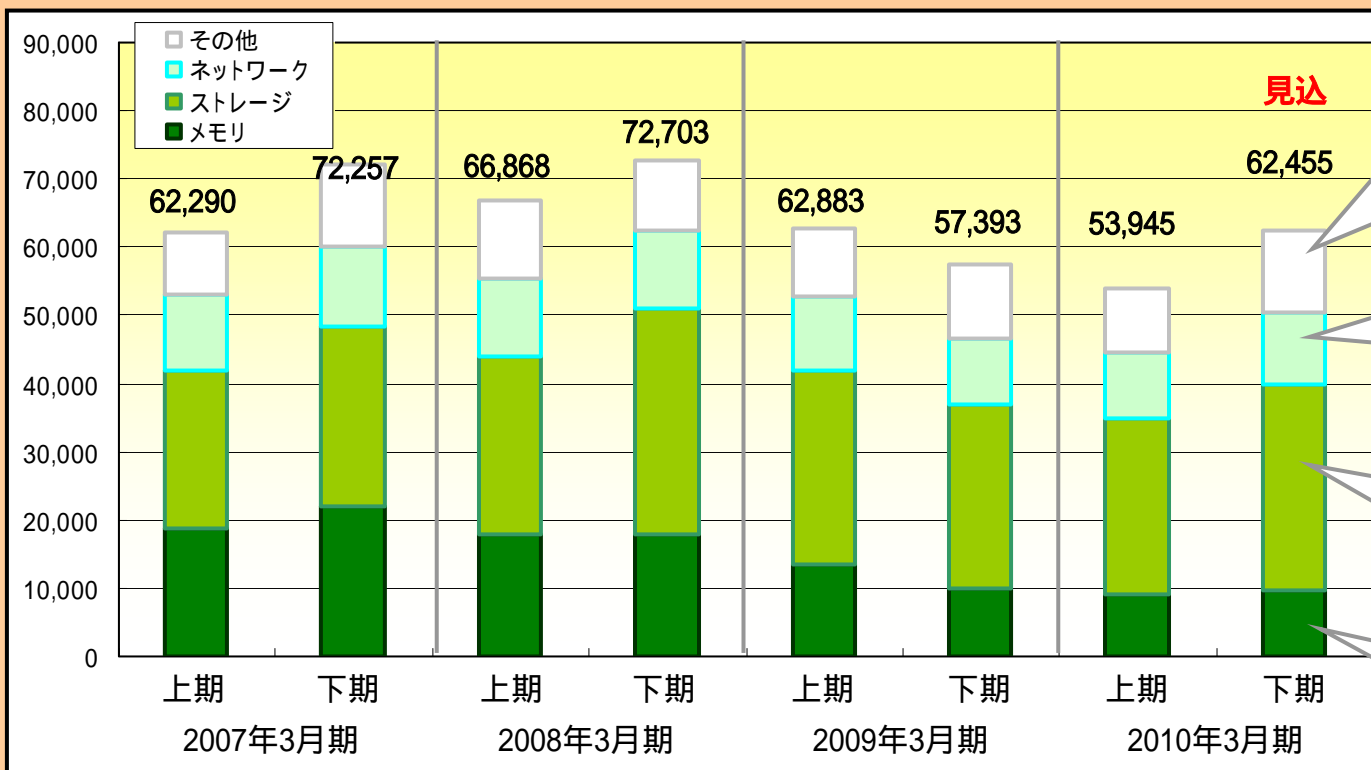
単位:百万円	2008年3月期 (通期)	2009年3月期 (通期)	2010年3月期 第2四半期累計	2010年3月期 (通期予想)
設備投資	2,292	1,700	299	753
有形	667	642	213	607
無形	1,625	1,058	86	146
減価償却費	760	1,138	569	1,086
有形	688	622	247	500
無形	72	516	322	586
研究開発費	2,035	2,464	1,244	2,419

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の為、研究開発費は2009年3月期並の見込み

通期見通し 製品別売上高 < 連結 >

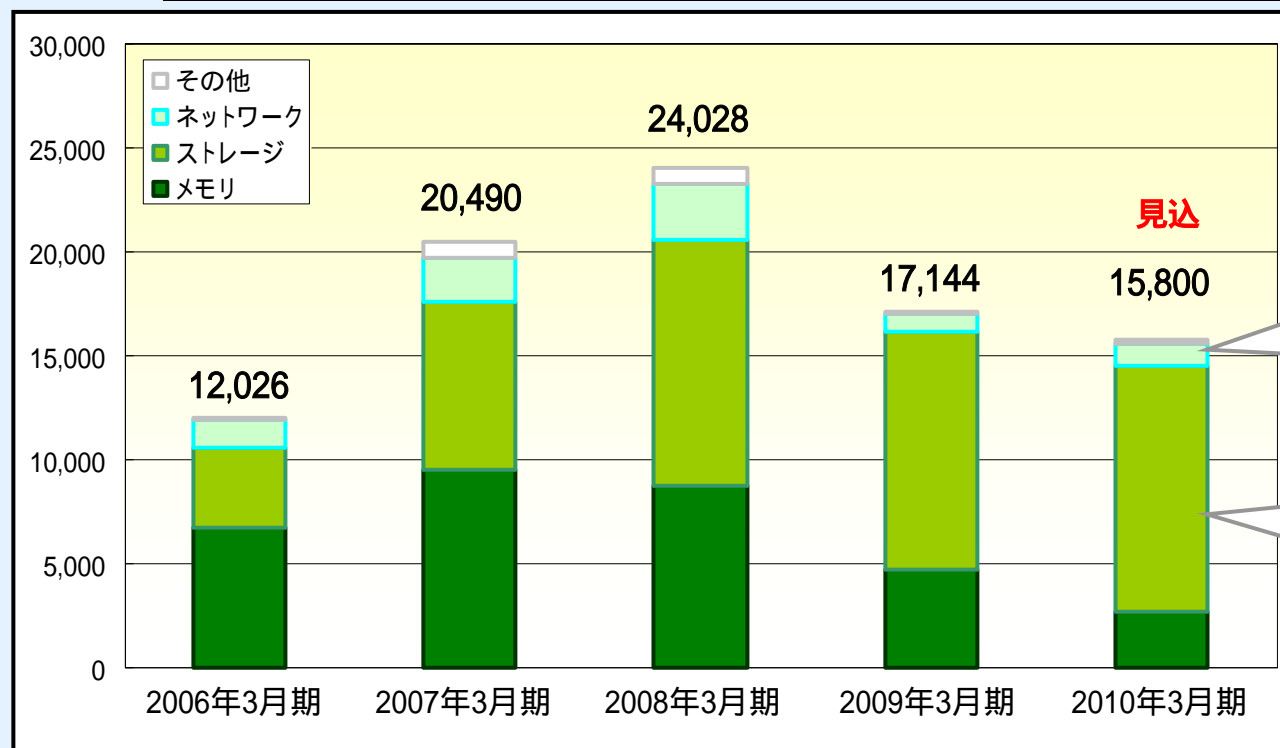
単位: 百万円	メモリ	ストレージ	ネットワ-ク	デジタルホ-ム	サプライアクセサリ	その他	合計
第2四半期(実績)	9,084	25,704	9,733	1,388	4,387	3,645	53,945
(前年同期比)	-33.2%	-9.4%	-10.0%	-26.9%	5.2%	-9.0%	-14.2%
通期(見込)	18,800	55,800	20,300	4,100	10,200	7,200	116,400
(前年同期比)	-20.4%	0.8%	-0.3%	20.0%	9.0%	-12.0%	-3.2%



- < 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 >**
 - ・外付HDDの成長持続
 - ・NAS市場拡大
- < メモリ事業 >**
 - ・上期水準にて推移

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-ク	その他	合計
第2四半期(実績) (前年同期比)	1,605 -50.5%	5,309 -12.2%	419 -30.5%	81 108.7%	7,417 -25.4%
通期(見込) (前年同期比)	2,700 -43.2%	11,800 3.5%	1,100 30.5%	200 36.1%	15,800 -7.8%



<ネットワ-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-ジ事業>
 ・TeraStationにて販路拡大
 ・製品絞込みに注力し、売上高と利益バランス重視

デジタルライフ、もっと快適に

メルコグループは、バッファローを中心とした デジタルライフ周辺機器の総合メーカーです

【1987～2000】

パソコン、もっと使いやすく



【2000.4～】インターネット、もっと使いやすく



【2009.7～】

デジタルライフ、もっと快適に

BUFFALO™

2011年地上デジタル放送化にも貢献

アナログテレビで

そのテレビ **まだまだ**
使えます!!



地デジが見られる



D端子・
S端子

ハイビジョン
対応



アナログTVでクリアな地デジ放送に対応

「まだ映るのに買い換えるのはもったいない!!!」

「アンテナ」、「テレビ」、「電源」につなぐだけの**簡単接続!**



ハイビジョン対応アナログテレビ用地デジチュー - ナ -

DTV-H300



アナログテレビ用地デジチュー - ナ -

DTV-S100



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！！

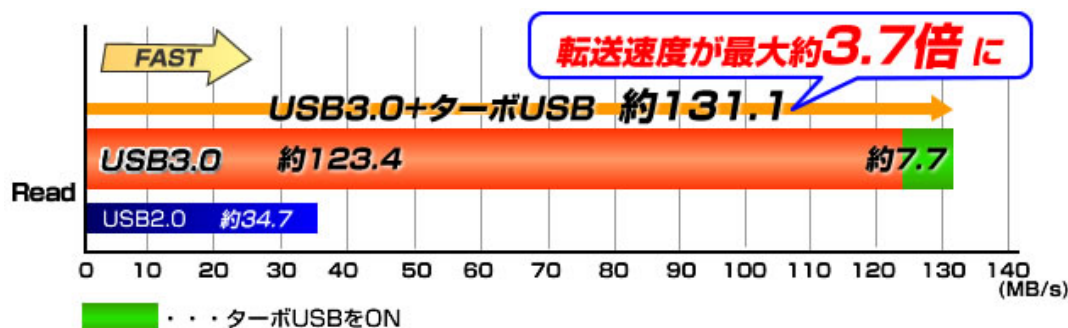
付加価値(デザイン/機能)製品強化

世界初 1 従来比10倍の次世代高速規格USB3.0対応ハ - ドディスク (HDD) !



HD-HU3シリ - ズ

規格値10倍、実測でも約3.7倍。HDD性能をフルに引き出す130MB/s実現!



【測定環境】(2009年10月 当社調べ) CPU: Intel Core i7-920(2.66GHz)、チップセット: Intel X58(ICH10R)、メモリ: 2GB、OS: Windows Vista Ultimate SP2、USB3.0インターフェース: IFC-PCIE2U3、HD-H2.0TU3をUSB3.0測定時IFC-PCIE2U3に接続、USB2.0測定時PC本体搭載ポートに接続。ベンチマークソフトウェア「CrystalDiskMark2.2(100MBx5E-D)」にて測定。グラフの値はあくまで特定のテスト環境で得られた結果であり、必ずしも全ての動作環境で同様の結果が得られることを保証するものではありません。

1: USB3.0増設インターフェースポートとUSB3.0対応ドライブを同一メーカーが発売すること、メーカーが動作保証した組み合わせを提供すること、USB3.0を更に高速化するソフトウェアを提供することの3つ。(2009年10月7日現在、弊社調べ)

携帯するHDD HD-PXU2シリ - ズが2009年度グッドデザインを受賞!



GOOD
DESIGN
2009

HD-PXU2-RDシリーズ



HD-PXU2-BKシリーズ



HD-PXU2-WHシリーズ



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