

2025年3月期中間期 決算説明会資料

株式会社 **メルコホールディングス**

2024年11月

1. 組織再編の進捗	P.2
2. 2025年3月期中間期 決算概要	P.5
3. 重点取組み報告	
IT関連事業	P.14
食品事業	P.29
4. 参考資料	P.30

1. 組織再編の進捗

組織再編の進捗

STEP 1

親会社の(株)マクスが(株)メルコグループに社名変更
(2023年7月1日)

マクス▶メルコグループ

その他株主様

メルコホールディングス(上場)

バッファロー

シマダヤ

IT関連子会社等

STEP 2

(株)シマダヤのスピノフ・上場

2024年10月1日付で東証スタンダード市場に上場

メルコグループ

その他株主様

メルコホールディングス(上場)

シマダヤ(上場)

バッファロー

IT関連子会社等

STEP 3

当社と(株)バッファロー合併、(株)バッファローに社名変更

2025年4月1日予定

メルコグループ

その他株主様

バッファロー(上場)

シマダヤ(上場)

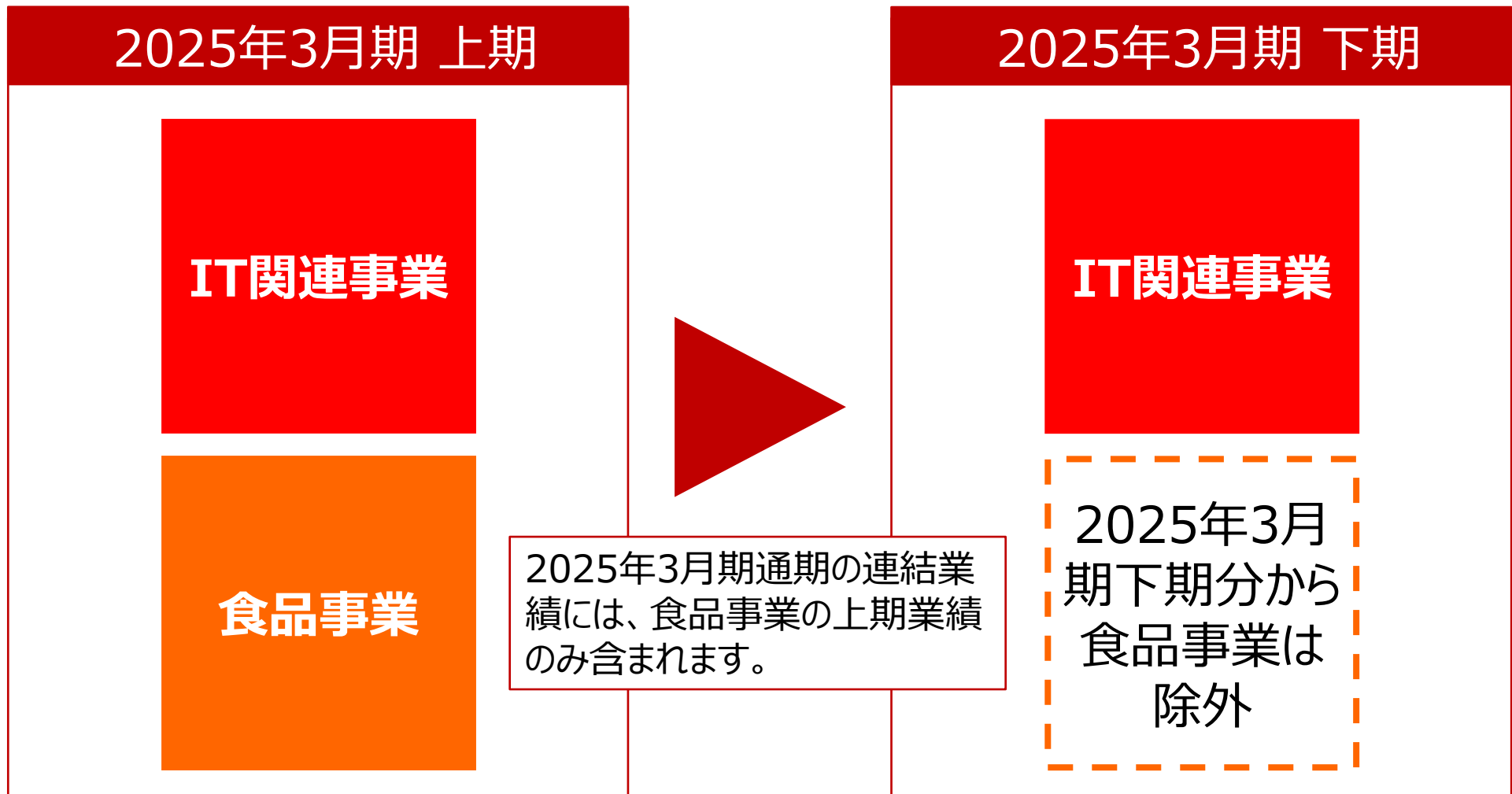
IT関連子会社等

※株式会社メルコグループ(旧社名：マクス)は当社の会社法上の親会社にあたります。

※必要に応じ、株主総会に付議し、株主様による承認を前提とします。

シマダヤ株式会社のスピンオフ後の事業セグメント

- 2024年10月1日付でシマダヤ株式会社の株式の現物配当（株式分配型スピンオフ）を実施。
- 2024年10月1日以降、食品事業を担うシマダヤ株式会社は当社連結子会社から除外。



2. 2025年3月期中間期 決算概要

2025年3月期中間期 連結業績サマリー

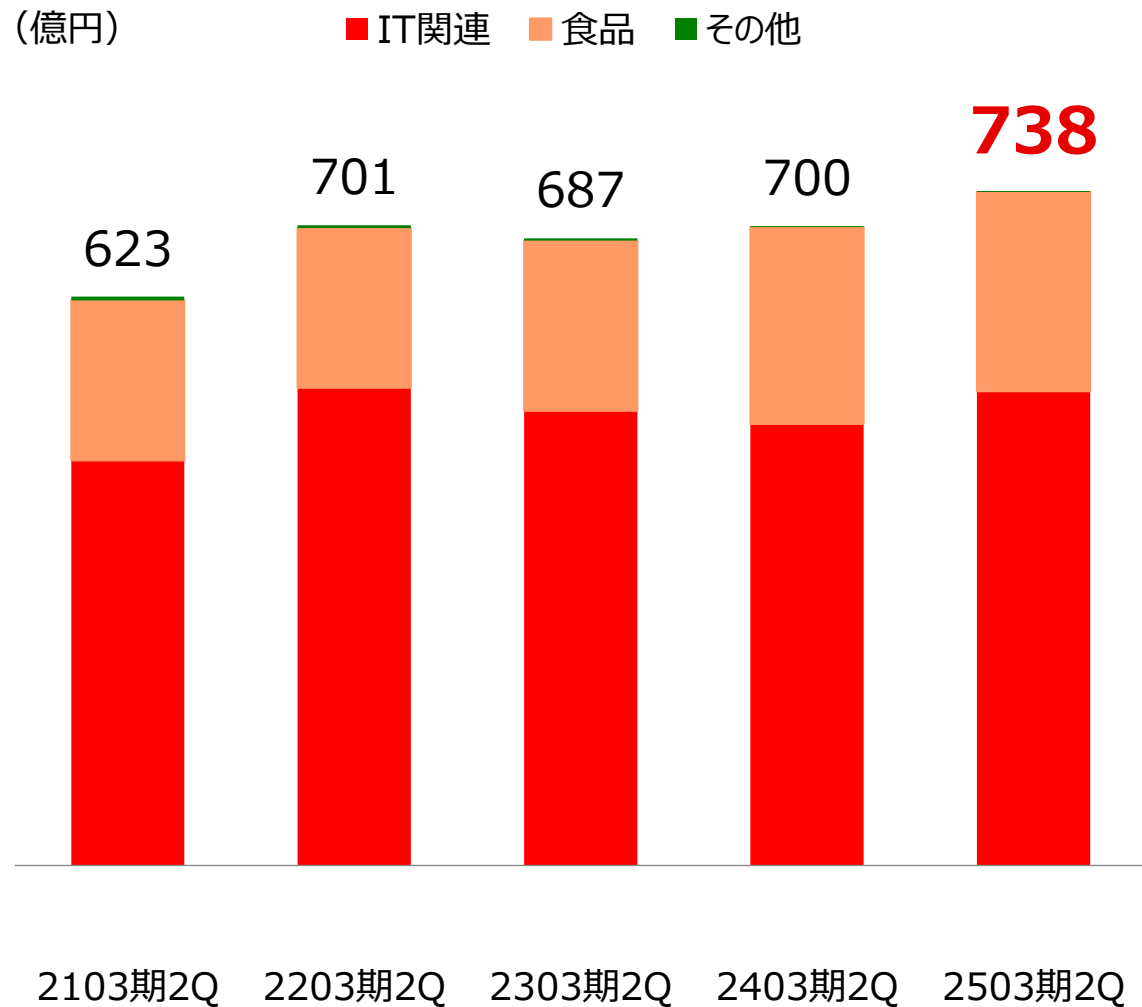
単位：億円	2403期2Q 累計実績	2503期2Q 累計実績	前年同期比 増減率	2503期 通期 (2024年8月26日公表※)	
				業績予想	達成率
売上高	700	738	5.5%	1,330	55.6%
営業利益	17	30	67.3%	52	57.9%
経常利益	16	32	94.5%	52	61.6%
親会社株主に帰属 する当期純利益	12	19	52.3%	34	57.1%

※2025年3月期通期業績予想の詳細については、2024年8月26日公表の「当社子会社（シマダヤ株式会社）に対する東京証券取引所からの上場承認並びに当社通期連結業績予想及び配当予想の修正に関するお知らせ」をご覧ください。

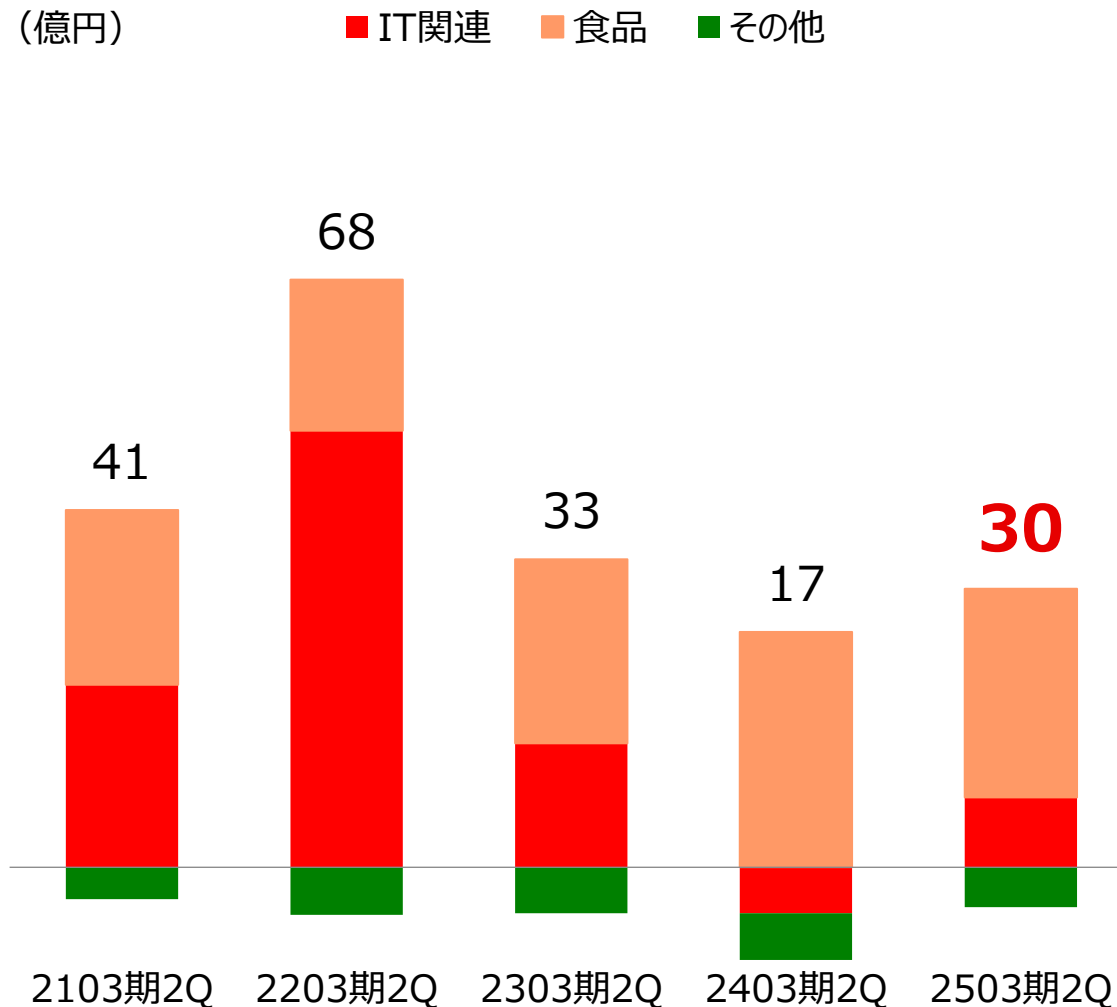
※億円未満は切り捨てて表示しております。

中間連結売上高・連結営業利益の推移

連結売上高



連結営業利益



※億円未満は切り捨てて表示しております。

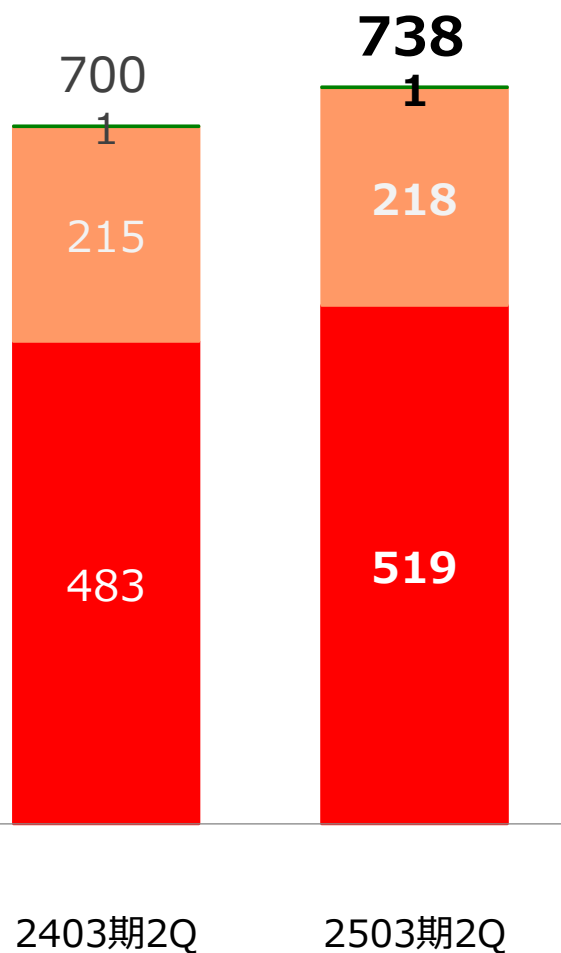
※「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、当社の全社管理機能を含んでおります。

※2022年3月期以前は、変更後の報告セグメントの区分に基づき作成したものを記載しております。

事業セグメント別 中間連結売上高・連結営業利益

連結売上高

(億円) ■ IT関連 ■ 食品 ■ その他



連結営業利益

(億円) ■ IT関連 ■ 食品 ■ その他



IT関連事業

売上高構成比：70.3%

- 売上高
国内市場の需要縮小の中、シェア維持に努め、商品の値上げにより、前年同期比7.4%の増収
- 営業利益
バッファロー商品の値上げにより収益が改善し、前年同期セグメント利益比で約14億円の増益

食品事業

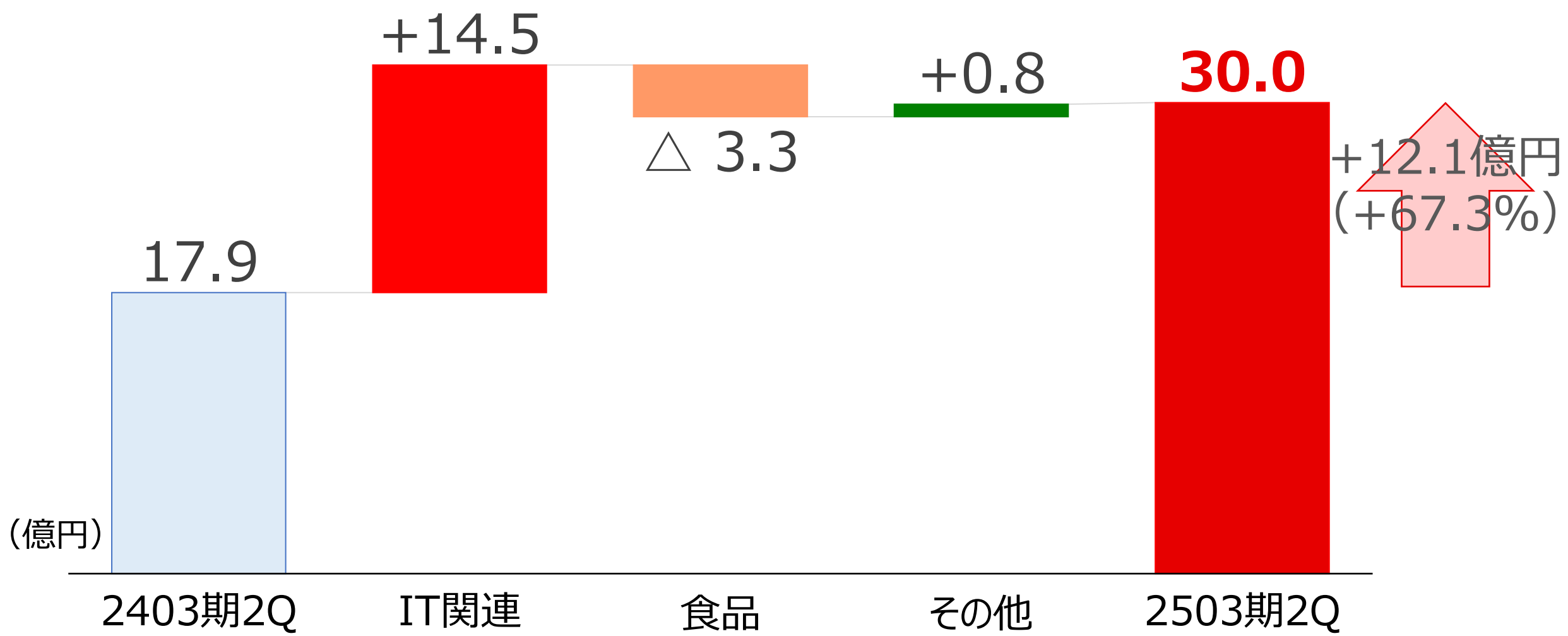
売上高構成比：29.6%

- 売上高
西日本エリアでのシェア拡大、付加価値商品の拡販により、前年同期比1.4%の増収
- 営業利益
生産効率改善や経費抑制などに努めたものの、物流費・製造労務費増により、前年同期比11.3%の減益

※億円未満は切り捨てて表示しております。

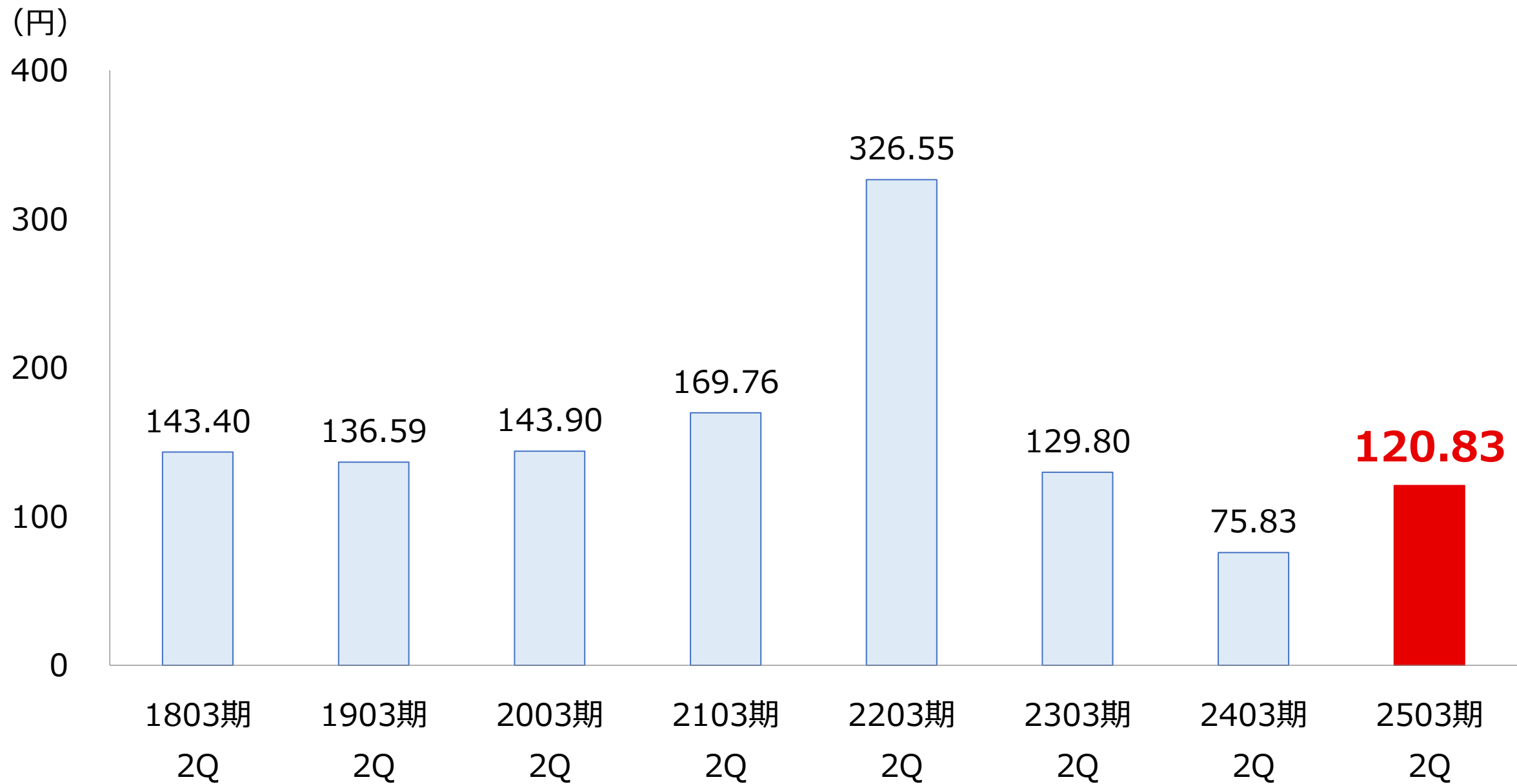
※「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、当社の全社管理機能を含んでおります。

中間連結営業利益分析

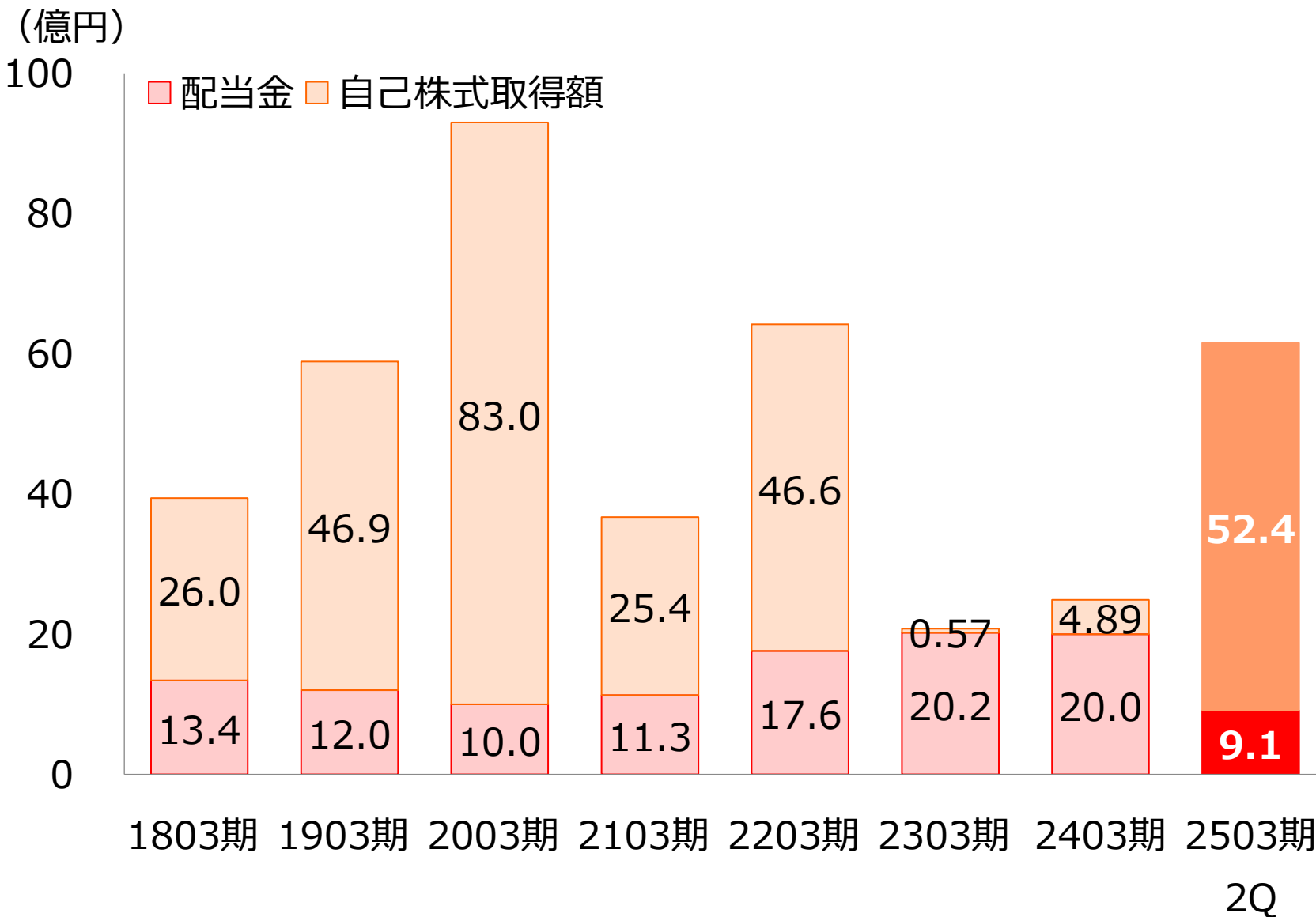


※億円未満は切り捨てて表示しております。
※「その他」の区分は、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、当社の全社管理機能を含んでおります。

一株当たり中間純利益



株主還元推移



配当金

- **2025年3月期中間配当：60円/株**
 期末配当予想：40円/株
 (年間配当予想：100円/株)

自己株式取得

- 2024年5月13日取締役会決議
 対象株式：当社普通株式
 取得株式数：200万株 (予定)
 取得価額：80億円 (予定)
 取得期間：2024年5月14日
 ~2025年5月13日
- 実績 (2024年9月30日現在)
 取得株式数：149.8万株
 取得価額：52.4億円

自己株式消却

- 消却日：2024年9月27日
- 消却株式数：163.7万株

※シマダヤ株式会社の株式の現物配当（株式分配型スピノフ）は株主還元には反映していません。

※億円未満は切り捨てて表示しております。

中間連結決算 B/S

単位：百万円	2403期末	2503期末2Q	差異
流動資産	75,627	70,546	△ 5,081
現金及び預金	29,958	22,468	△ 7,490
受取手形、売掛金及び契約資産	20,531	22,239	1,707
棚卸資産	21,680	23,055	1,375
その他の流動資産	3,457	2,782	△ 675
有形・無形固定資産	14,785	14,145	△ 640
投資その他の資産合計	5,523	5,985	462
資産合計	95,936	90,677	△ 5,259
流動負債	29,068	28,267	△ 800
支払手形及び買掛金等	15,476	15,133	△ 343
未払法人税等	748	1,508	759
その他の流動負債	12,842	11,626	△ 1,216
固定負債	2,945	2,907	△ 38
負債合計	32,014	31,175	△ 838
純資産合計	63,922	59,501	△ 4,420
負債純資産合計	95,936	90,677	△ 5,259

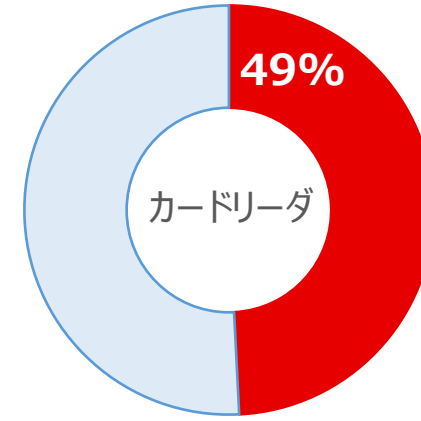
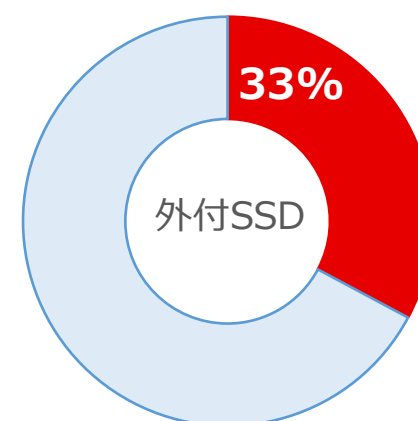
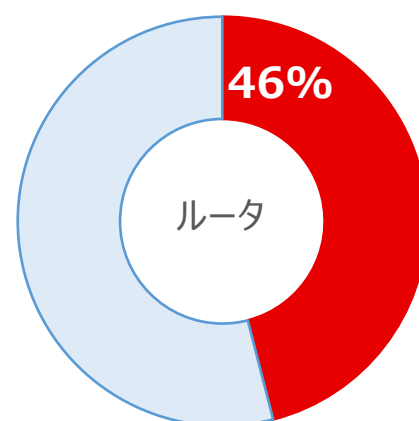
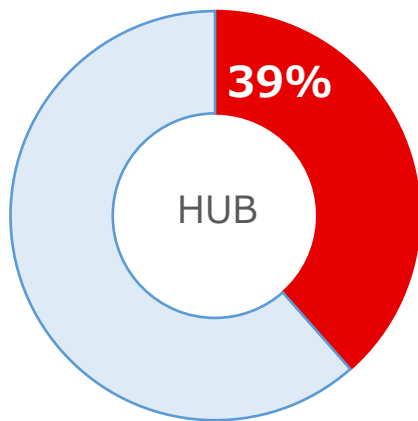
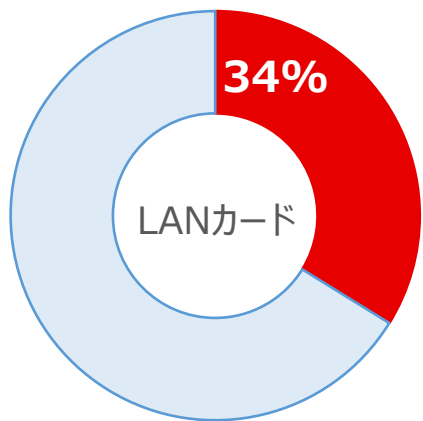
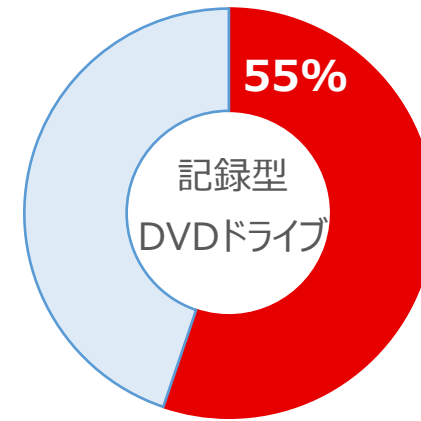
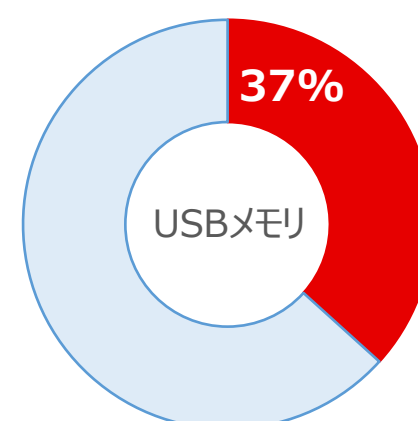
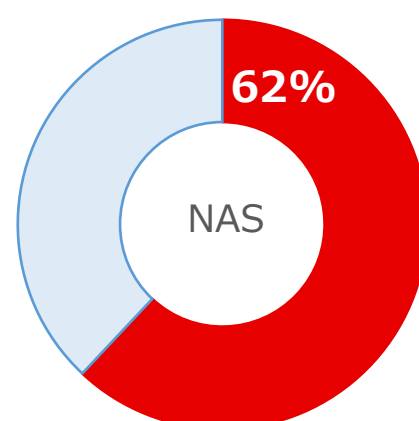
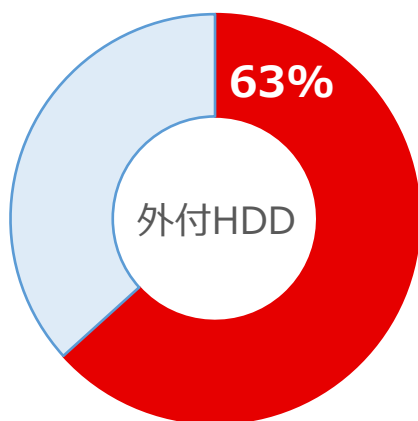
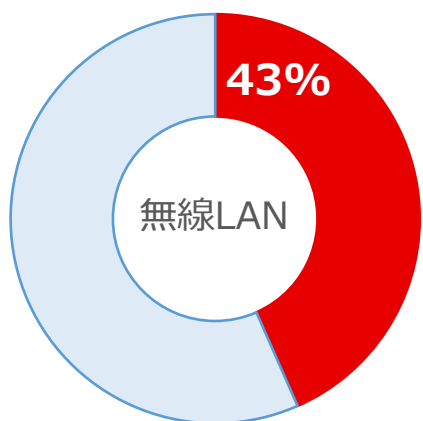
設備投資・減価償却費・研究開発費

単位：百万円	2403期2Q 累計実績	2503期2Q 累計実績	前年同期比 増減率
設備投資	1,843	1,061	△782
有形	597	802	205
無形	1,246	258	△988
減価償却費	1,402	1,418	16
有形	869	865	△4
無形	535	553	18
研究開発費	1,567	1,416	△151

3. 重点取組み報告

IT関連事業

2024年4月1日にバッファロー商品の価格改定を実施 価格は定着し、多くの商品でシェアNo.1を維持



※BCNランキング（2024年4月～2024年9月までのデータを元に集計・加工）

累計出荷台数が20万台※を突破！

子育て支援のIT商品として3つの賞を受賞



おもいでばこ



- スマートフォンやデジタルカメラなどの写真、動画を取り込んで、かんたんに自動整理することができるデジタルフォト・アルバム。
- 複数の撮影機器で撮ったお子さまの写真を、リビングのテレビやお手元のスマホ等で大切な思い出として見返す喜びを提供。

● ラインナップ

プレミアムモデル	PD-2000-Vシリーズ
スタンダードモデル	PD-2000シリーズ
エントリーモデル	PD-2000Eシリーズ



(一社)日本子育て支援協会

- 「第5回日本子育て支援大賞」受賞
2024年6月
主催：一般社団法人日本子育て支援協会

KIDS
DESIGN
AWARD
2024

- 「第18回キッズデザイン賞」受賞
2024年8月
主催：特定非営利活動法人キッズデザイン協議会

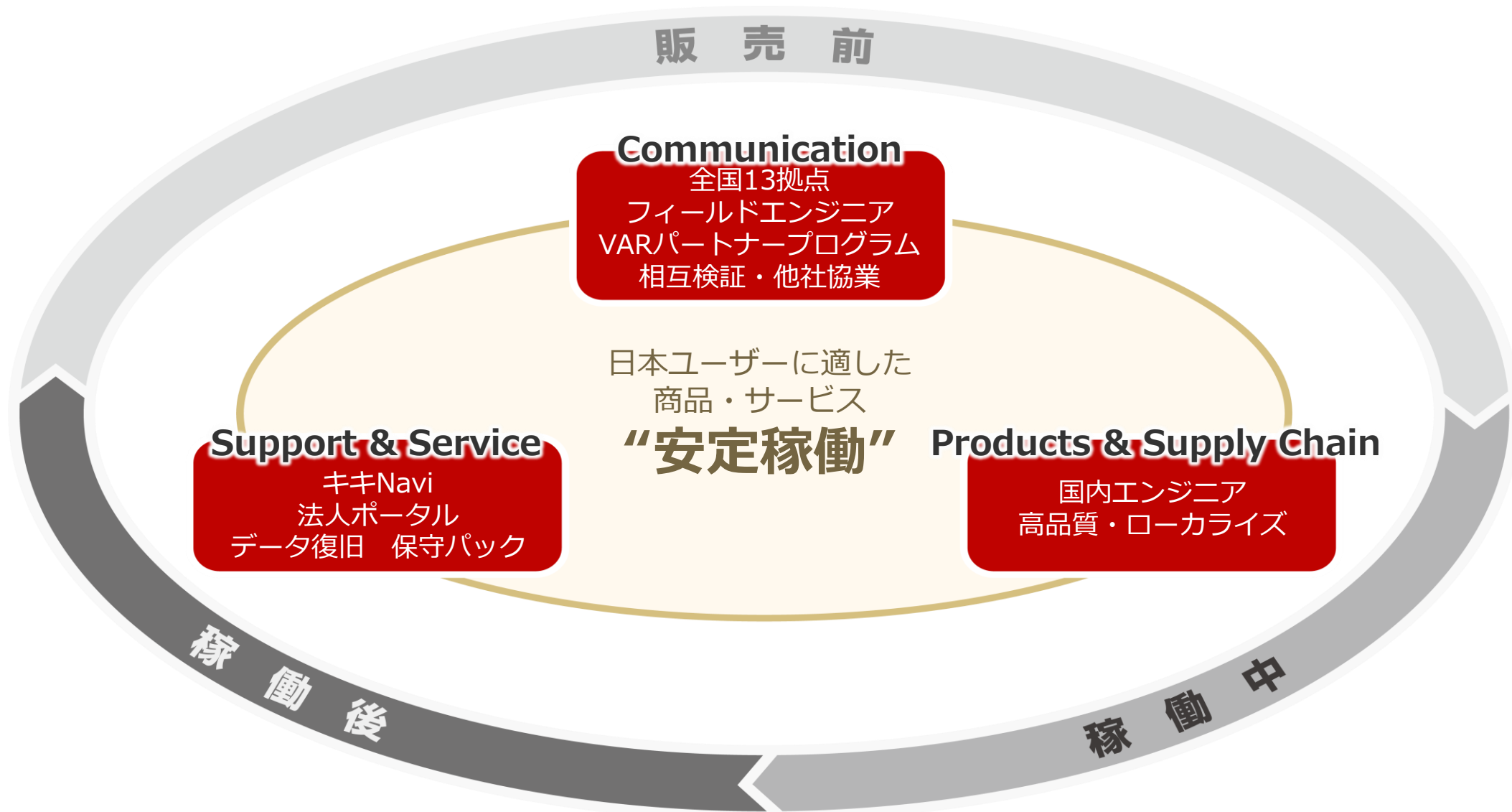
BABYTECH® AWARDS 2024



ベビーテック® アワード 2024受賞

- 「BabyTech® Awards 2024」受賞
2024年9月
主催：ベビーテックアワード実行委員会

※2011年11月以降に発売した「おもいでばこ」シリーズの累計出荷台数。

日本のユーザーに適した商品・サービス **“安定稼働”**をご提供

ネットワークで企業DXを支援

「3つの軸」を中心に拡充

作業・管理の負担軽減

人手・IT人材不足

- 法人ポータル
- キキNavi クラウドゼロタッチ
- キキNavi 2要素認証機能** 2024.4~
- キキNavi NASリモート設定** 2024.9~

事業継続リスクへの対応

BCP対策

つなぐ技術で、あなたに喜びを

BUFFALO™

ハイブリッドワーク・業務デジタル化のインフラ構築

- Wi-Fi 6E 無線LANアクセスポイント
- Wi-Fi 6 SOHO向け無線LANアクセスポイント
- 無線LANアクセスポイント
ローミング支援機能・AP間電波自動調整** 2024.6~
- VPNルーター UTM機能** 2024.2~

NASデータ復旧サービス・保守

12ベイラックNAS TS7010シリーズ

キキNavi クラウドバックアップ(NAS)

2024.3~ NAS用ウイルスチェック機能

2024.9~ NAS用ランサムウェア対策機能

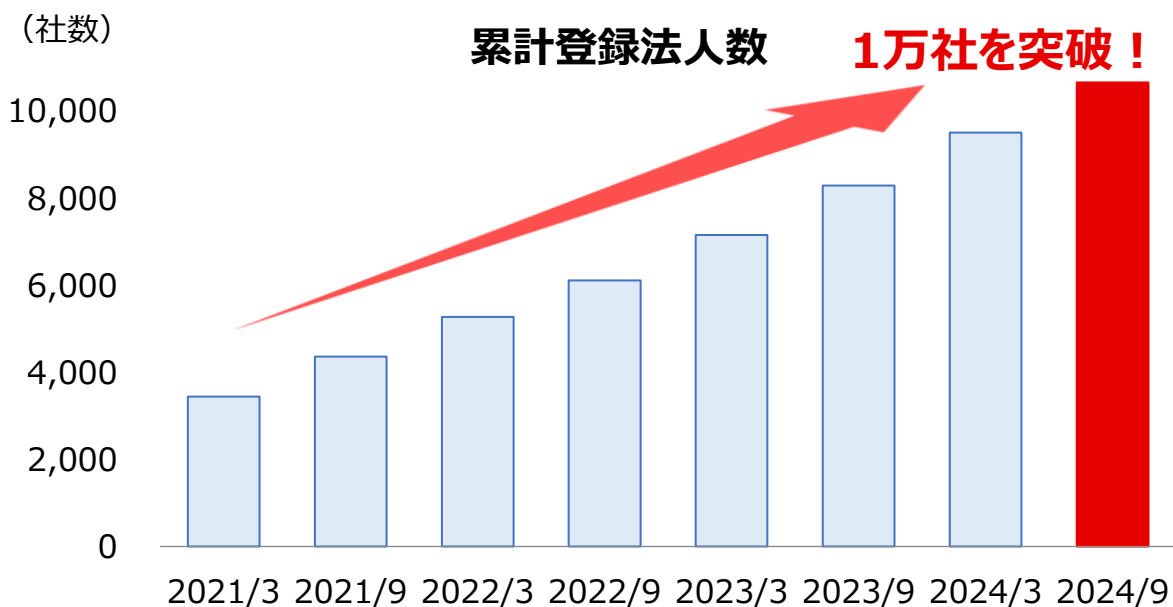
リモート管理サービス 「キキNavi」

機器の保守・管理を簡単にする無料サービス



NAS、無線アクセスポイント、スマートスイッチ、VPNルーターに対応

- 稼働状況の把握
- 遠隔簡易操作
- 稼働状況の共有
- 設定情報の保存
- クラウドゼロタッチ
- クラウドバックアップ(有償)

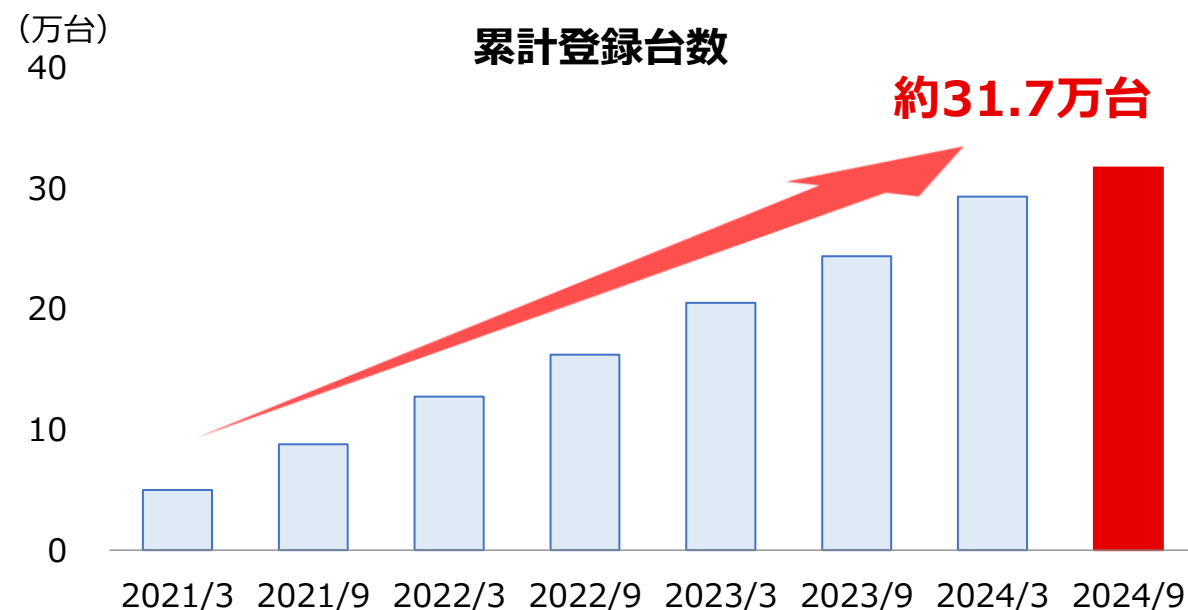


管理支援ツール 「法人ポータル」

機器の納入後の運用サポートを行う無料サービス

サマリー情報・顧客別情報を集約して一元管理

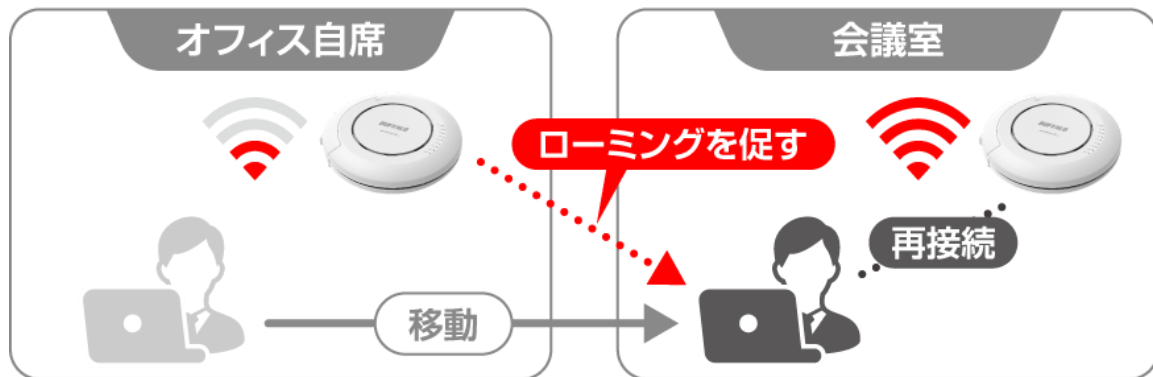
- 保守契約の管理
- 納入管理
- キキNaviと連携



無線LANアクセスポイント「ローミング支援」「AP間電波自動調整」が「キキNavi」から一括設定可能となる無料アップデートを実施

ローミング支援

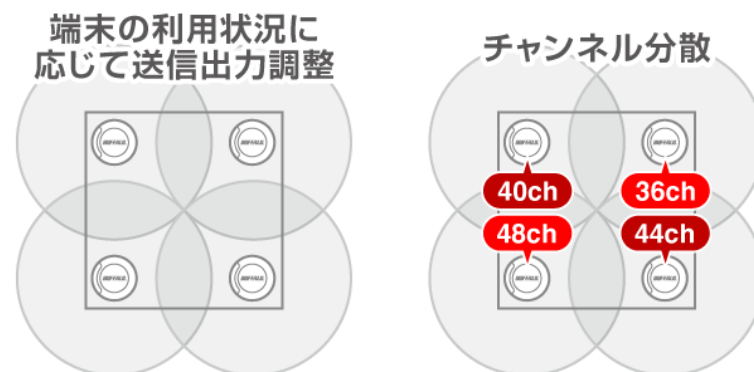
移動しながら最適なアクセスポイントに接続



- オンライン会議の増加や働き方の変化による「ネットワークへの繋がりにくさ」を改善。
- 2024年6月26日からファームウェアのアップデート（無料）にて対応。

AP間電波自動調整

AP間で情報共有し、最適な状態に調整



- 対象商品
法人向け無線LANアクセスポイント「AirStation Pro」
WAPM-AXETR、WAPM-AX8R、WAPM-AX4R



リモート管理サービス「キキNavi」で NASのリモート設定が可能となる無料アップデートを実施



- NASの設定変更のための現地訪問や訪問調整が不要となり、管理工数、訪問回数、残業時間を削減。
- 2024年9月18日からファームウェアのアップデート（無料）に対応。
- 対象商品
法人向けNAS「TeraStation」
TS5020シリーズ、TS5010シリーズ、
TS3030シリーズ、TS3020シリーズ

日経BPガバメントテクノロジー 自治体ITシステム満足度調査 2024-2025

ストレージ部門でバッファローが1位を獲得

自治体ITシステム
満足度調査

2024-2025

日経BPガバメントテクノロジー

日経BPガバメントテクノロジー 2024年秋号
自治体ITシステム満足度調査 2024-2025
ストレージ部門 1位

- 法人向けのストレージとして、今年で発売から20周年を迎えた管理者機能付きNAS「TeraStation（テラステーション）シリーズ」を提供。



- ※ 調査概要
「日経BPガバメントテクノロジー 自治体ITシステム満足度調査」は、日経コンピュータ誌が企画・実施した「顧客満足度調査」（対象は民間企業を含む1万2122社・団体の情報システム部門）のうち、官公庁・自治体の計146団体からの回答を集計したもの（調査票発送数は1622団体）。調査の実務は日経BPコンサルティングが担当した。官公庁・自治体に限定した回答率は9.4%。調査期間は2024年4月1日から5月21日まで。郵送法で実施した。

(万台)

10
9
8
7
6
5
4
3
2
1
0

👤 📁 👥 📄 🖼️ 🎬

バッファロー正規 データ復旧サービス

HDDのデータ消失！
あきらめる前に
データ復旧サービス

累計受付
約8.3万台

サービス
開始



HDDが故障したNASや外付けHDD等



故障したHDDを抽出



保存してあったデータを抽出し
別のHDD等に保存・復元

2017/5 2017/9 2018/3 2018/9 2019/3 2019/9 2020/3 2020/9 2021/3 2021/9 2022/3 2022/9 2023/3 2023/9 2024/3 2024/9

Airdogシリーズ 累計販売台数

Airdog Xシリーズ



Airdog mini



The Fan

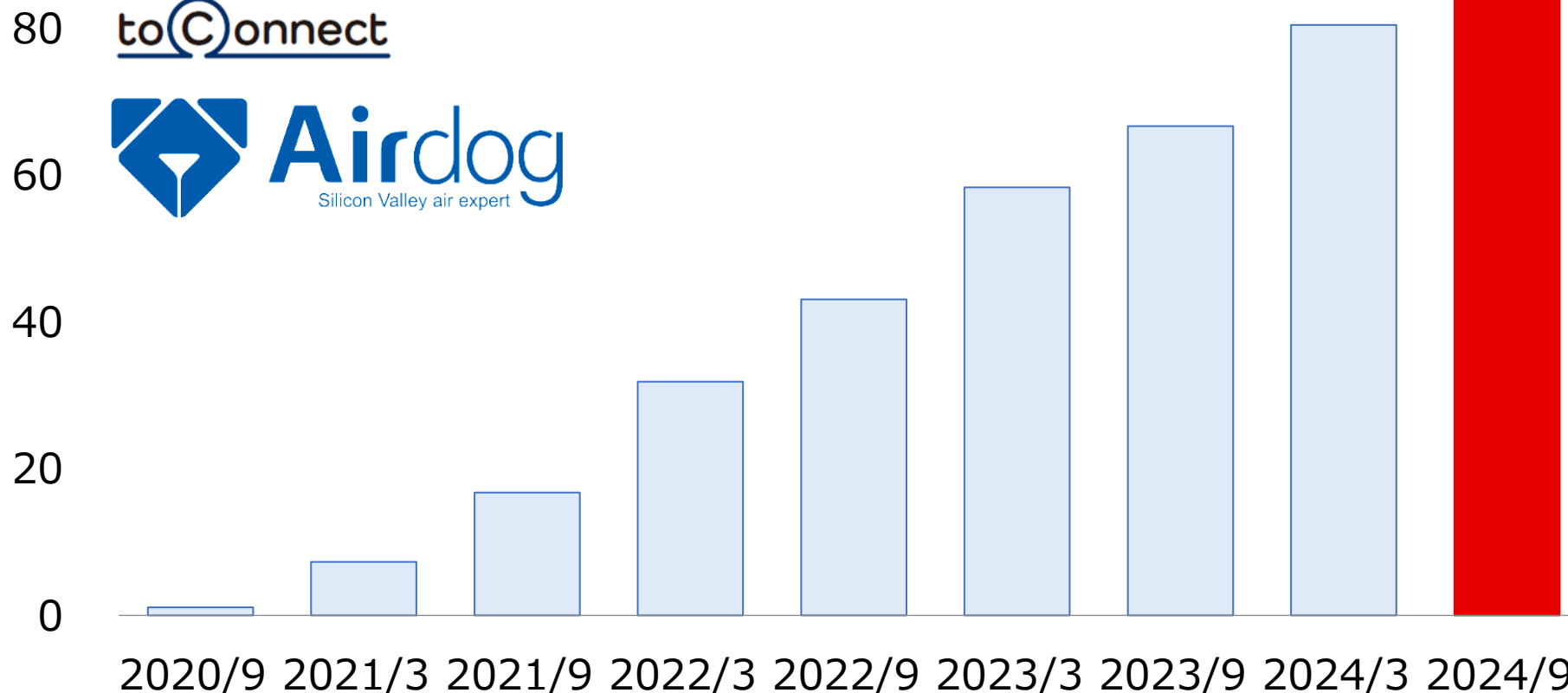


Airdog moi

(万台)
100

約88万台

toConnect

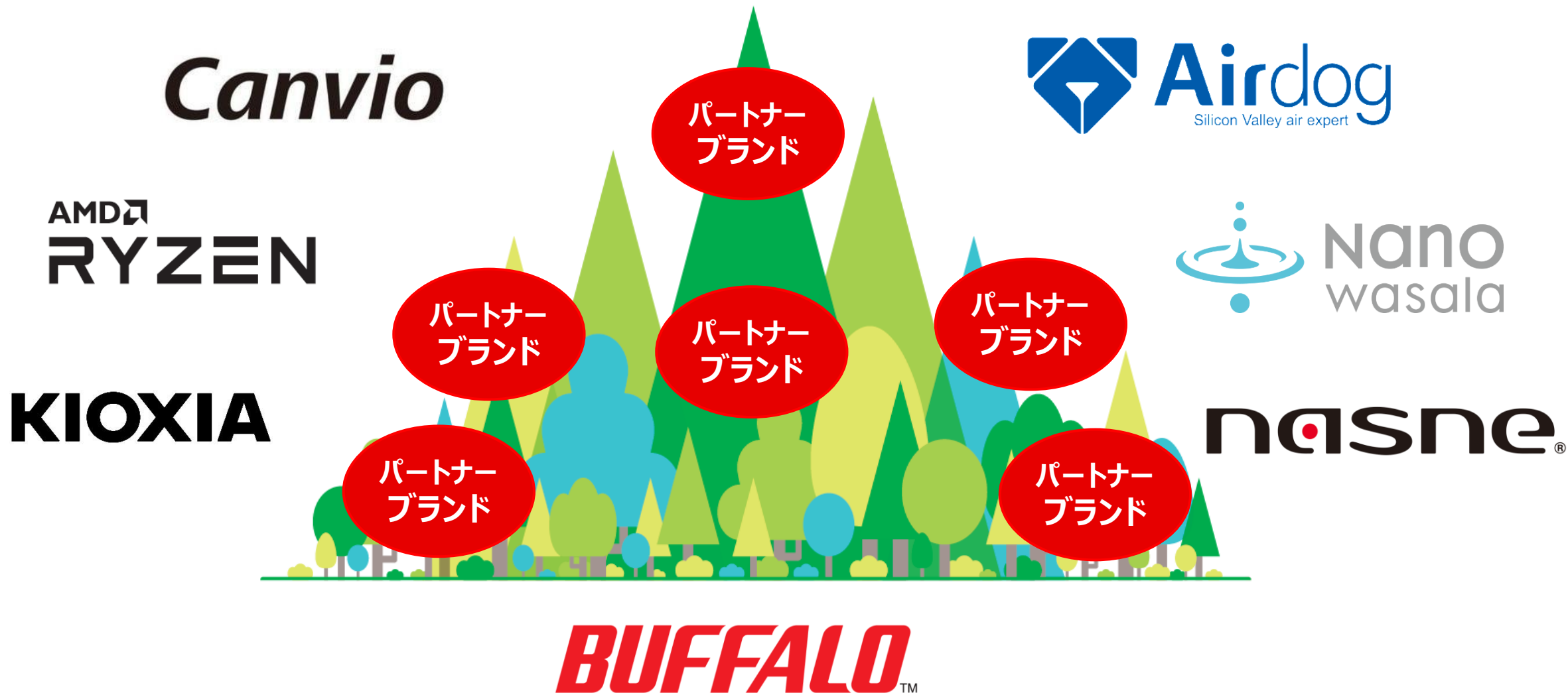
Airdog mini portable
(2024年9月発売モデル)

Airdog Xシリーズ、Airdog mini、The Fan、Airdog moiの累計販売台数

株式会社トゥーコネクと塩野義製薬株式会社、 「アレルギー疾患」実情と課題に対する啓発・周知活動のための 基本業務契約を締結



- トゥーコネクと塩野義製薬社は、両社の持つ技術や専門知識を通じたソリューションの提供により、アレルギーという社会課題の解決に両社で取り組む。
- 取り組み内容
 1. 啓発キャンペーンの開催
 2. セミナー・ワークショップの開催
 3. アレルギー疾患の予防・治療に関する調査と情報提供



- ※ 「Canvio」は東芝デバイス&ストレージ株式会社の商標です。
- ※ AMD、Ryzen及びこれらの組み合わせは、Advanced Micro Devices, Inc.の商標です。
- ※ 「nasne®」は株式会社ソニー・インタラクティブエンタテインメントの登録商標です。
- ※ KIOXIA及びKIOXIAロゴは、キオクシア株式会社の商標です。

トゥーコネクトが避難所の空気環境改善に空気清浄機「Airdog」、熱中症対策にサーキュレーター扇風機「The Fan portable」を寄付

また、金沢大学、日本予防医学会、(一社)日本空気と水の衛生推進機構と共に、避難所の環境空気の汚染度評価、空気環境改善の目的で機動的に使える空気清浄機の効果を検証し、今後の災害対策の参考となる基礎データを取得いたしました。

- 日本予防医学会・金沢大学医薬保険学域を通じて、能登半島地震の避難所に高性能空気清浄機「Airdog X5s」450台、「Airdog X3D」250台を寄付。
- 石川県羽咋郡志賀町へ、サーキュレーター扇風機「Airdog The Fan portable」20台を避難所の熱中症対策として寄付。



志賀町避難所におけるAirdog設置の様子



右：志賀町 町長 稲岡健太郎氏、左：株式会社トゥーコネクト 代表取締役社長 松浦好紀

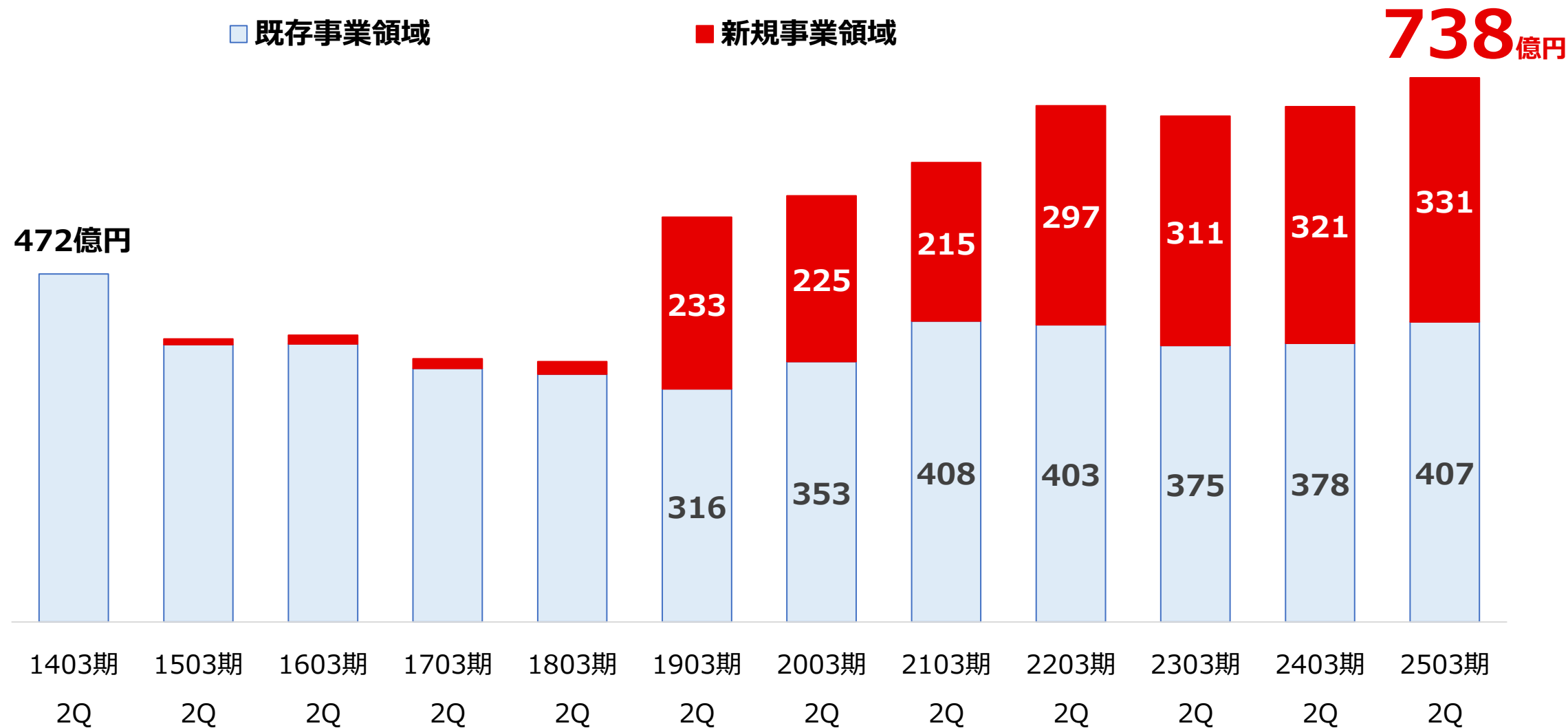
食品事業

食品事業の重点取組み報告は、
シマダヤ株式会社WEBサイトの決算説明会をご覧ください。

<https://www.shimadaya.co.jp>

4. 參考資料

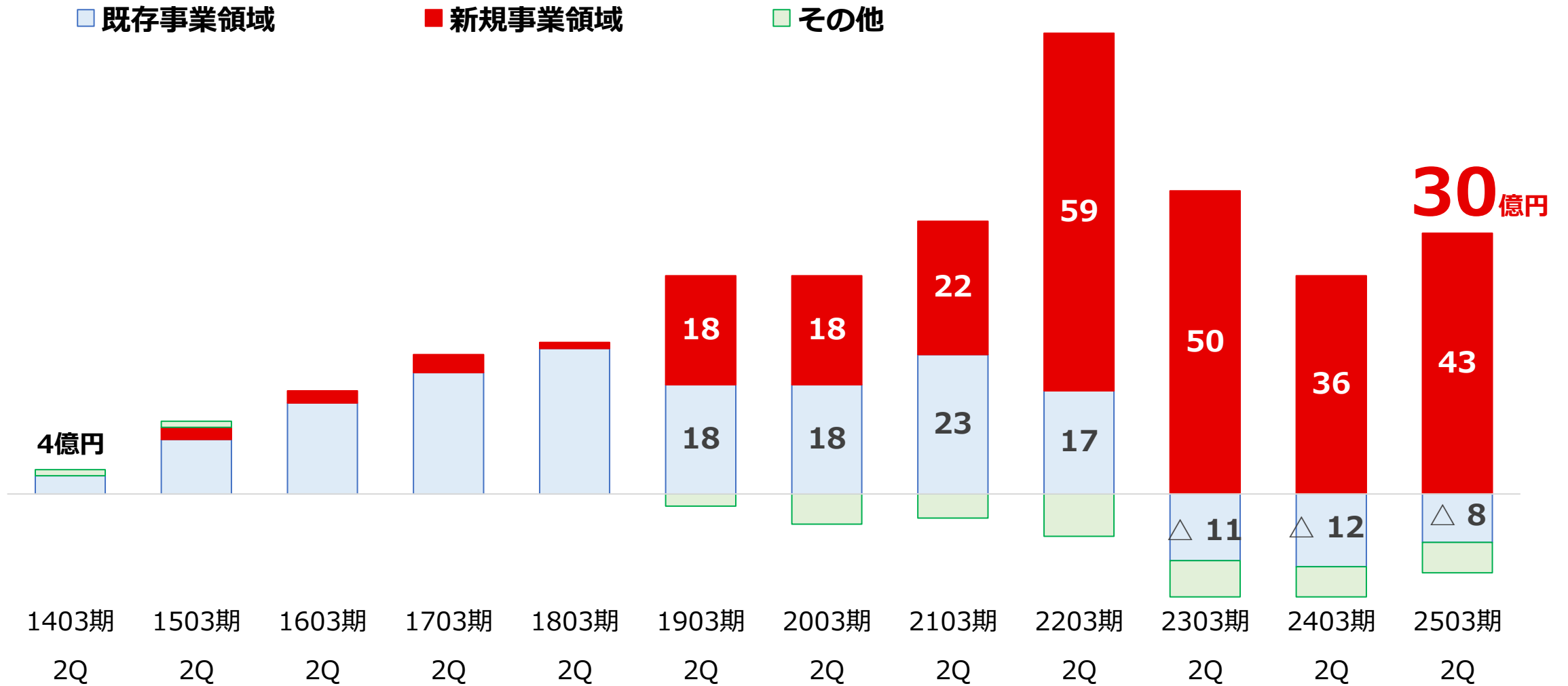
既存事業領域・新規事業領域の中間連結売上高推移



※既存事業領域：パソコン周辺機器事業、新規事業領域：2014年以降に開始した新規事業領域等。

※億円未満は切り捨てて表示しております。

既存事業領域・新規事業領域の中間連結営業利益推移



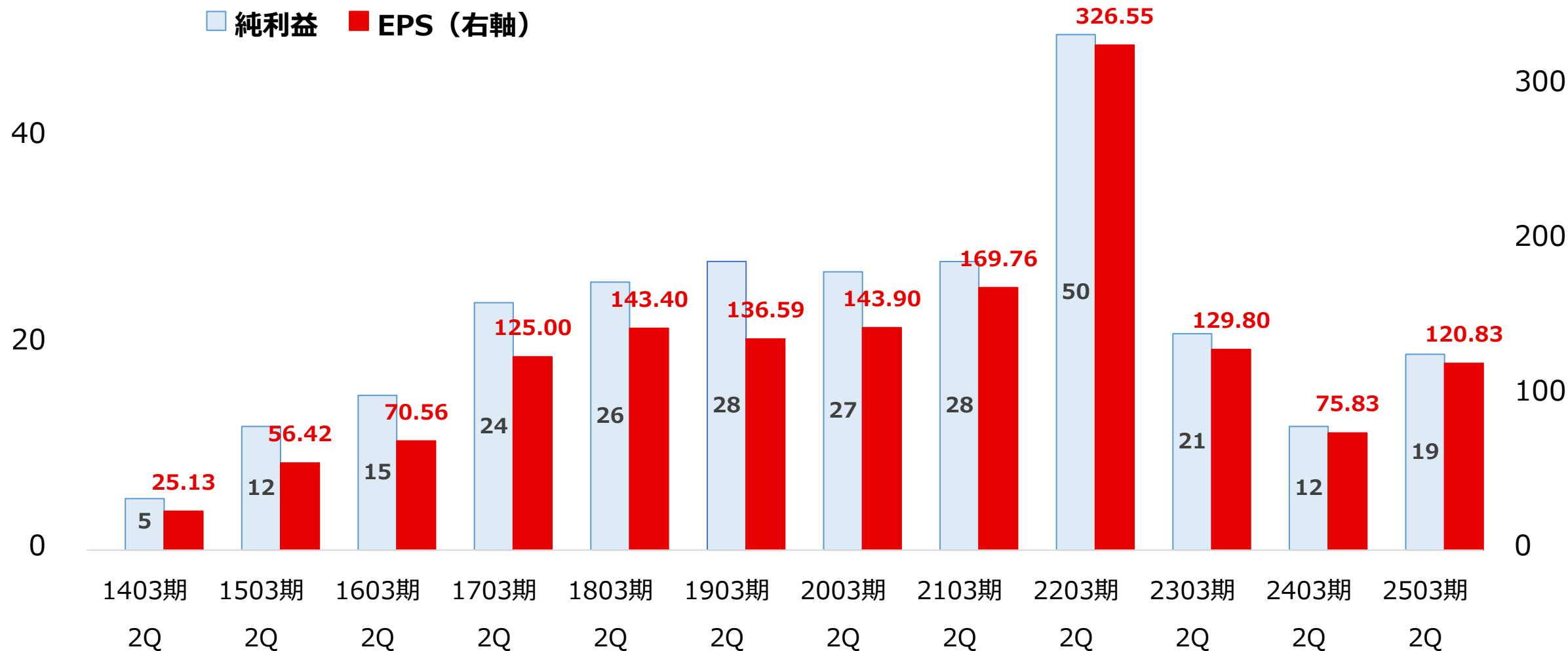
※既存事業領域：パソコン周辺機器事業、新規事業領域：2014年以降に開始した新規事業領域等、
 その他：当社グループ全体に関する本社費用およびセグメント間取引消去。

※億円未満は切り捨てて表示しております。

中間純利益 / EPS 推移

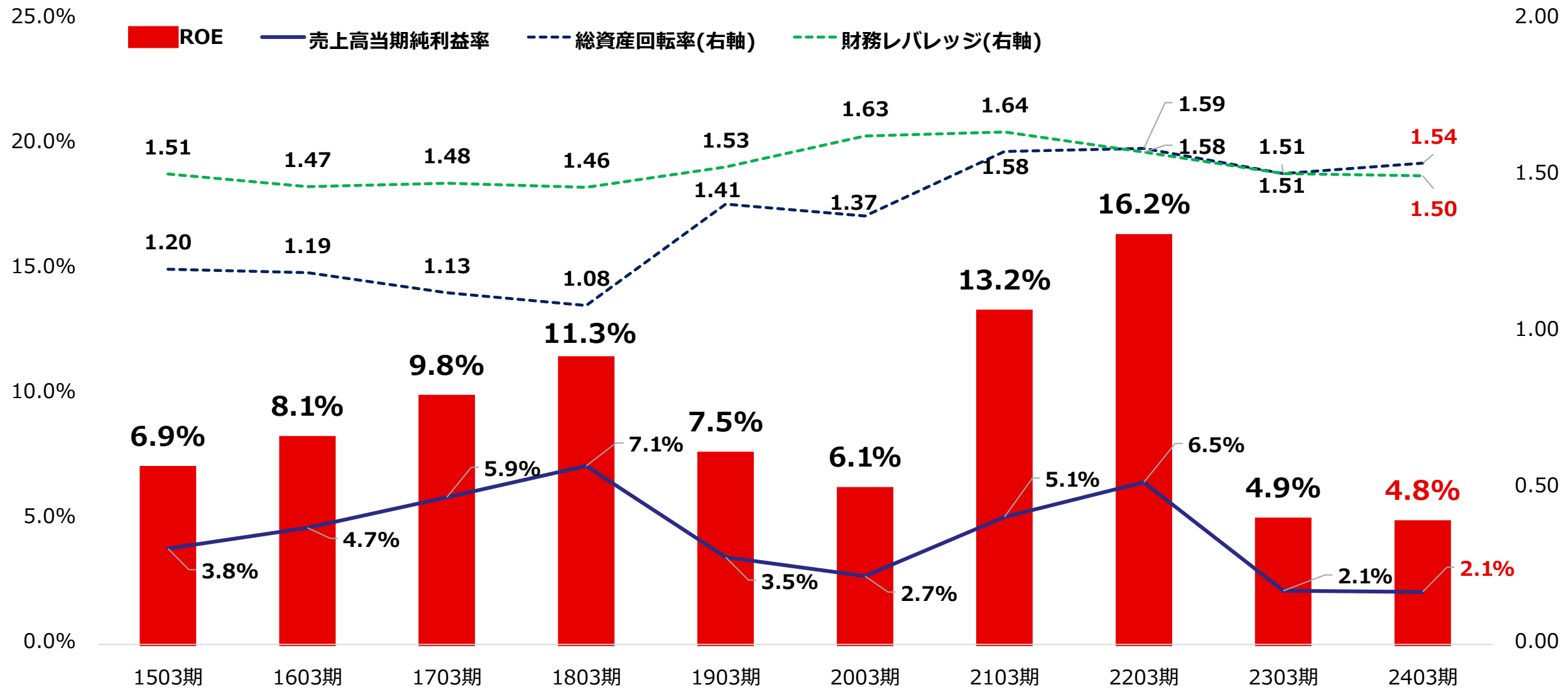
(億円)
60

(円)
400



※億円未満は切り捨てて表示しております。

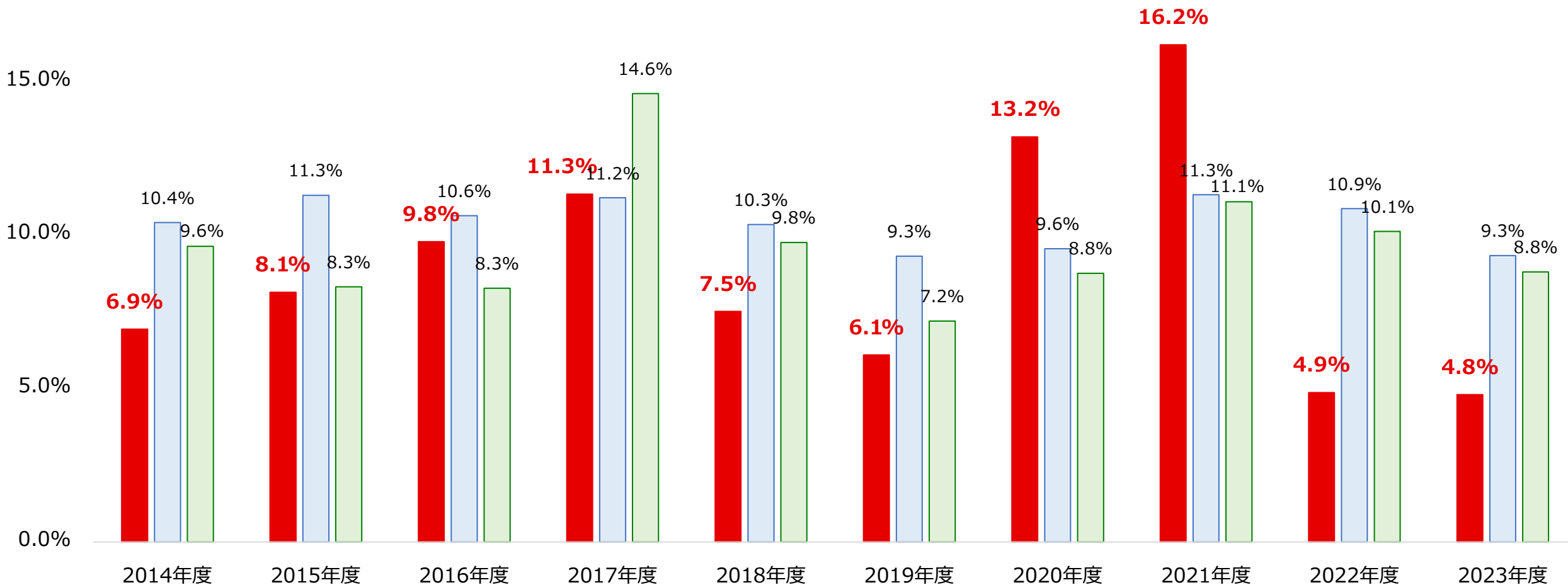
ROE 推移



※ROE = 当期純利益 ÷ 自己資本 (期首・期末平均)
 ※売上高当期純利益率 = 当期純利益 ÷ 売上高 総資産回転率 (回) = 売上高 ÷ 総資産 (期首・期末平均) 財務レバレッジ (倍) = 総資産 (期首・期末平均) ÷ 自己資本 (期首・期末平均)
 ※2019年3月期より「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日改正)を適用しております。
 当該会計方針の変更は遡及適用され、2018年3月期以前のROEは、遡及修正後の数値に基づき計算しております。

ROE 推移 (東証市場比較)

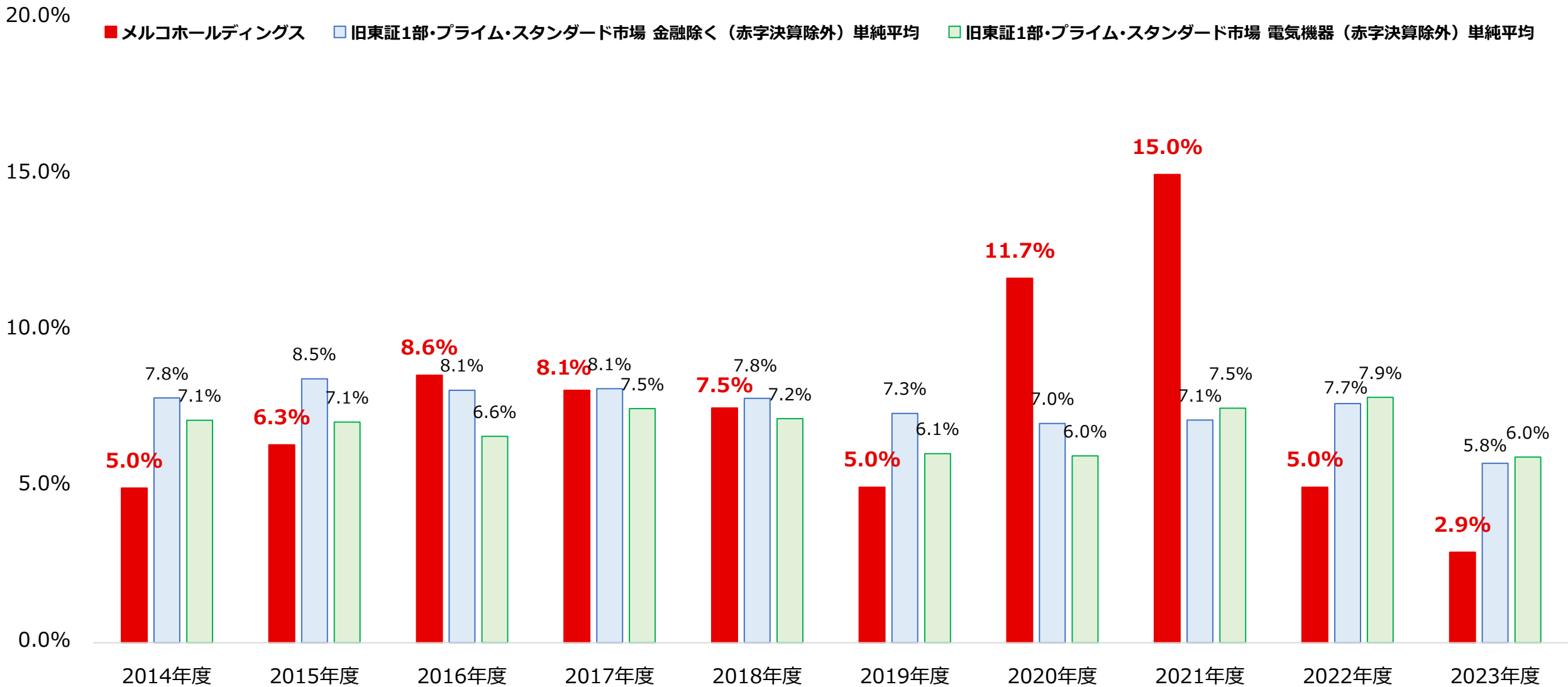
20.0% ■メルコホールディングス □旧東証1部・プライム・スタンダード市場 金融除く (赤字決算除外) 単純平均 □旧東証1部・プライム・スタンダード市場 電気機器 (赤字決算除外) 単純平均



※ROE = 当期純利益 ÷ 自己資本 (期首・期末平均)

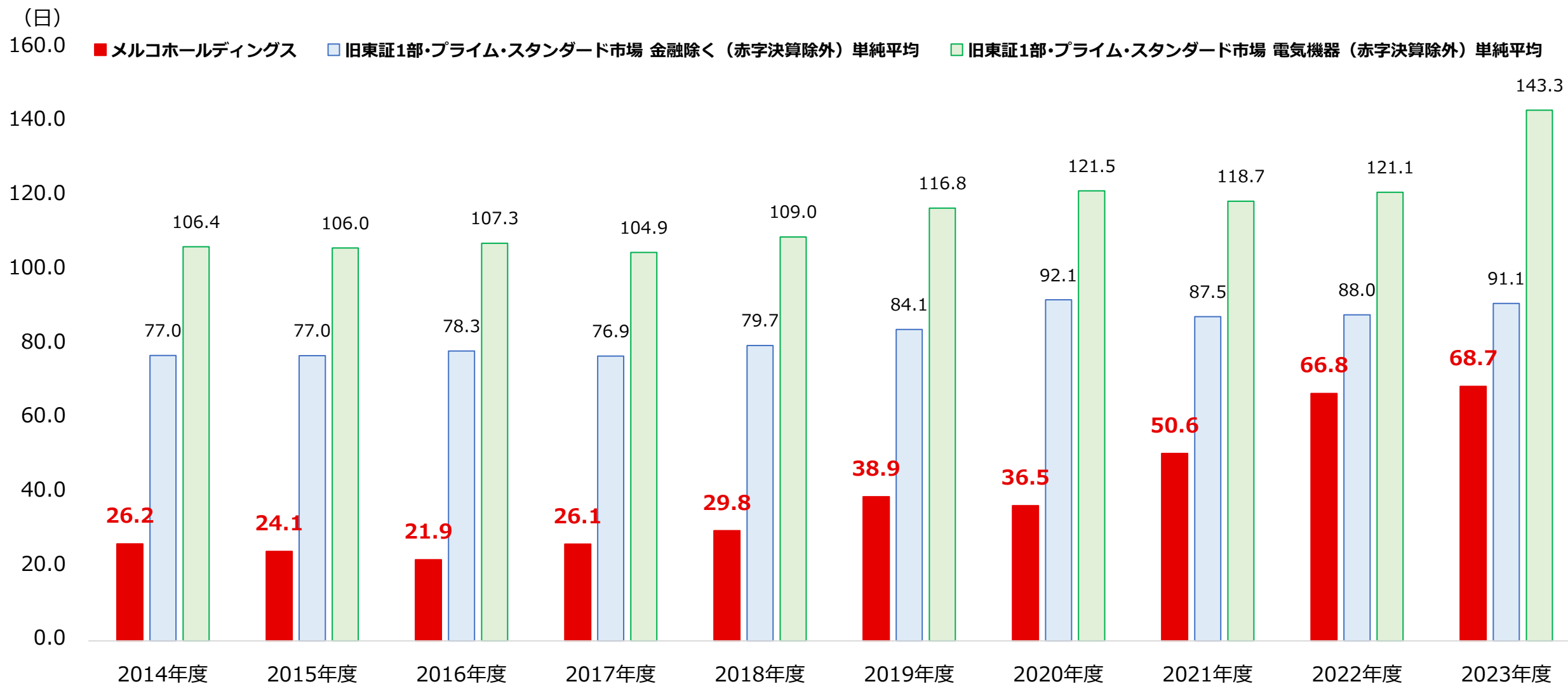
※2014年度～2021年度：旧東証1部比較、2022年度：プライム市場比較、2023年度：スタンダード市場比較。それぞれの数値は証券会社資料より。

ROIC 推移 (東証市場比較)



※ROIC = 税引後営業利益 ÷ 投下資本 (期首・期末平均) 投下資本 = 株主資本 + 有利子負債 税引後営業利益は、法定実効税率 (東京都) を使用して算出しております。
 ※2014年度～2021年度：旧東証1部比較、2022年度：プライム市場比較、2023年度：スタンダード市場比較。それぞれの数値は証券会社資料より。

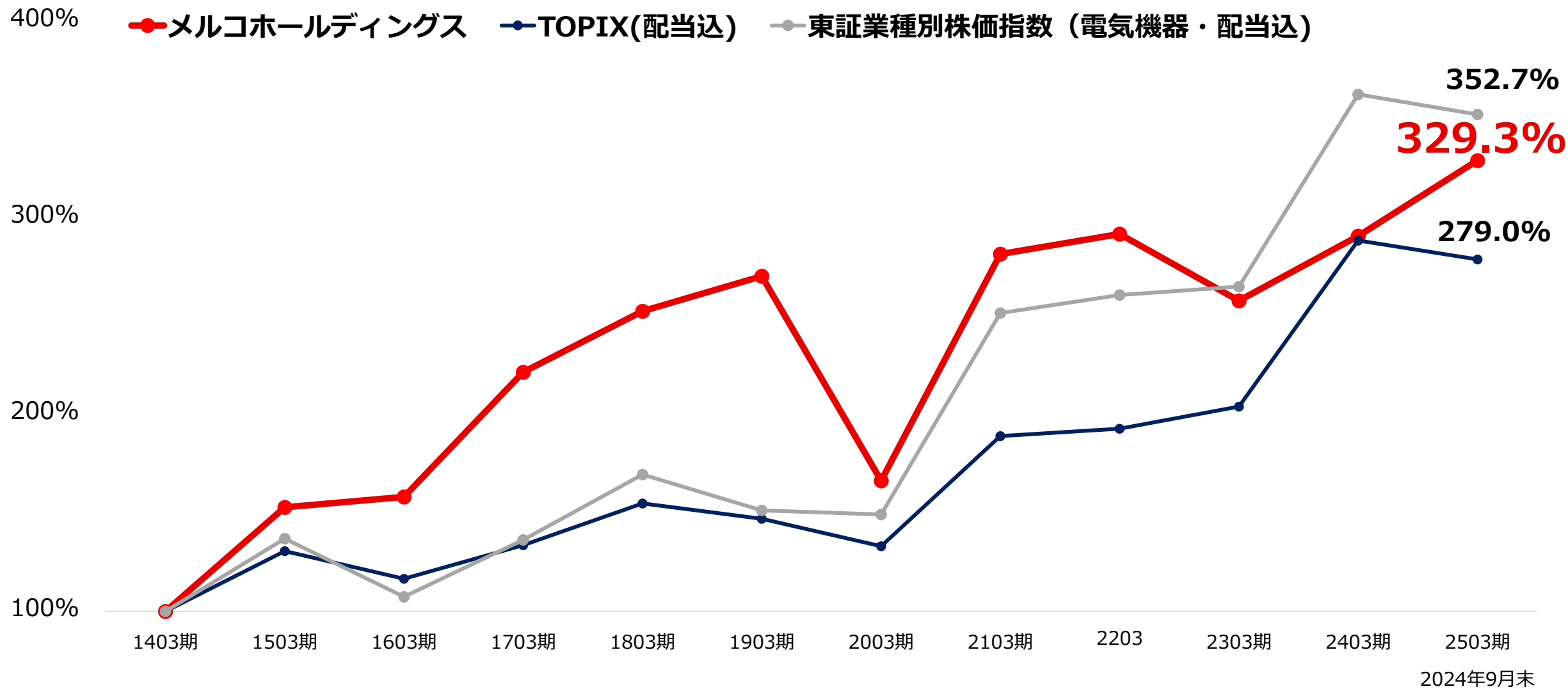
キャッシュコンバージョンサイクル 推移(東証市場比較)



※キャッシュコンバージョンサイクル(CCC) = 売上債権回転期間 + 棚卸資産回転期間 - 仕入債務回転期間

※2014年度～2021年度：旧東証1部比較、2022年度：プライム市場比較、2023年度：スタンダード市場比較。それぞれの数値は証券会社資料より。

株主総利回り (TSR) 推移



※2014年3月31日の終値を100とした配当込株価(指数)。

※2024年3月期年間配当金は120円。

会社概要/グループ会社

株式会社 **メルコホールディングス** 純粋持株会社



設立	1986年（昭和61年）7月1日
資本金	10億円
売上高	連結 1,457億73百万円（2024年3月期実績）
従業員数	27名 グループ連結 1,023名（2024年10月1日現在）
グループ企業	会社数 15社 / 国内12社、海外3社（2024年10月1日現在）
本社所在地	東京本社：東京都千代田区丸の内 名古屋本社：愛知県名古屋市中区大須



IT関連事業

 株式会社バッファロー	デジタル家電及びパソコン周辺機器の開発・製造・販売及びデータ復旧サービス	 株式会社トゥーコネクト	ダイレクトマーケティング事業
		 株式会社ライフエンリッチ	ダイレクトマーケティング事業
 株式会社バッファロー・IT・ソリューションズ	ネットワーク関連機器及びパソコン周辺機器の販売、インフラの構築・保守	 株式会社バイオス	ストレージ関連製品の開発・製造・販売
 シー・エフ・デー販売株式会社	パソコンパーツ及び周辺機器の開発・製造・販売	 Advanced Design Corp. アドバンスデザイン株式会社	データ復旧/消去/変換サービスなど
 株式会社デジオン	ネットワーク・ストレージソフトウェアの開発・販売	[海外] BUFFALO AMERICAS, INC. 他	

免責事項

- 本資料の作成は、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。
- 本資料中の情報によって生じた障害や損害については、当社は一切責任を負いません。本資料中の業績見通しならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、潜在的なリスクや不確実性が含まれています。
- そのため、事業環境の変化等の様々な要因により、実際の業績は記述されている将来見通しとは異なる結果となる可能性があることをご承知おきください。

＜お問合せ先＞

株式会社メルコホールディングス 社長室

<https://melco-hd.jp>

E-mail : ir@melcoinc.co.jp

TEL : 050-5830-8865